Goldman Sachs Asset Management

Goldman Sachs Funds SICAV

Jahresbericht

Geprüfter Jahresabschluss

Ein Organismus für gemeinsame Anlagen luxemburgischen Rechts (SICAV)

R.C.S. B41 751

1115

Für die folgenden Portfolios ist keine Anzeige nach § 310 Kapitalanlagegesetzbuch erstattet worden und Anteile dieser Portfolios dürfen in der Bundesrepublik Deutschland nicht vertrieben werden:

– Goldman Sachs Funds—Global Corporate Portfolio (Hedged)
– Goldman Sachs Funds—CoCos & Capital Securities Portfolio

Goldman Sachs Funds
Inhaltsverzeichnis

	Seite
Mitglieder des Verwaltungsrats und sonstige Informationen	1
Bericht des Anlageberaters	2
Prüfungsbericht	8
Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	10
Erfolgsrechnung	17
Entwicklung des Eigenkapitals	24
Statistische Informationen	34
Anmerkungen zum Jahresabschluss	50
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes	141
GOLDMAN SACHS FUNDS—AKTIENPORTFOLIOS	
Goldman Sachs Funds—Länderspezifische Aktienportfolios	
Goldman Sachs Funds–Asia Portfolio	141
Goldman Sachs Funds–BRICs Portfolio	144
Goldman Sachs Funds–China Opportunity Portfolio	146
Goldman Sachs Funds–Europe Equity Partners Portfolio	148
Goldman Sachs Funds–Global Equity Partners Portfolio	150
Goldman Sachs Funds–Global Equity Unconstrained Portfolio	152
Goldman Sachs Funds–Global Responsible Equity Portfolio	154
Goldman Sachs Funds–GMS Dynamic World Equity Portfolio	156
Goldman Sachs Funds–Growth & Emerging Markets Broad Equity Portfolio	159
Goldman Sachs Funds–Growth Markets Plus Equity Portfolio	162
Goldman Sachs Funds–India Equity Portfolio	165
Goldman Sachs Funds–Japan Equity Partners Portfolio	168
Goldman Sachs Funds–Japan Portfolio	169
Goldman Sachs Funds–N-11® Equity Portfolio	171
Goldman Sachs Funds–Strategic Global Equity Portfolio	173
Goldman Sachs Funds–US Equity Portfolio	175
Goldman Sachs Funds–US Focused Growth Equity Portfolio	177
Goldman Sachs Funds—Globale und länderspezifische CORE®-Aktienportfolios	
Goldman Sachs Funds–Europe CORE® Equity Portfolio	178
Goldman Sachs Funds–Global CORE® Equity Portfolio	181
Goldman Sachs Funds–Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	186
Goldman Sachs Funds–Growth & Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	194
Goldman Sachs Funds–US CORE® Equity Portfolio	197
Goldman Sachs Funds–US Small Cap CORE® Equity Portfolio	200
Goldman Sachs Funds—Globale und länderspezifische GIVI-Aktienportfolios	
Goldman Sachs Funds–GIVI Europe Equity Portfolio	204
Goldman Sachs Funds–GIVI Global Equity – Growth Markets Tilt Portfolio	215
Goldman Sachs Funds–GIVI Growth & Emerging Markets Equity Portfolio	238
Goldman Sachs Funds—Branchenspezifische Aktienportfolios	
Goldman Sachs Funds–North American Shale Revolution & Energy Infrastructure Portfolio	247
GOLDMAN SACHS FUNDS—RENTENPORTFOLIOS	
Goldman Sachs Funds–Asia High Yield Bond Portfolio	248
Goldman Sachs Funds–Euro Fixed Income Portfolio	251
Goldman Sachs Funds–Euro Short Duration Bond Portfolio	256
Goldman Sachs Funds–Europe High Yield Bond Portfolio	261
Goldman Sachs Funds–Global Credit Portfolio (Hedged)	268
Goldman Sachs Funds–Global Fixed Income Portfolio	280
Goldman Sachs Funds–Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	295

Goldman Sachs Funds
Inhaltsverzeichnis

	Seite
GOLDMAN SACHS FUNDS—RENTENPORTFOLIOS – (Fortsetzung)	
Goldman Sachs Funds–Global High Yield Portfolio	310
Goldman Sachs Funds–Global Sovereign Bond Portfolio	322
Goldman Sachs Funds–Growth & Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	331
Goldman Sachs Funds–Growth & Emerging Markets Debt Blend Portfolio	339
Goldman Sachs Funds–Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio	356
Goldman Sachs Funds–Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	368
Goldman Sachs Funds–Liberty Harbor Opportunistic Corporate Bond Portfolio	385
Goldman Sachs Funds–Sterling Broad Fixed Income Portfolio	390
Goldman Sachs Funds–Sterling Credit Portfolio	397
Goldman Sachs Funds–US Fixed Income Portfolio	407
Goldman Sachs Funds–US Mortgage Backed Securities Portfolio	418
GOLDMAN SACHS FUNDS—SPEZIALISIERTE PORTFOLIOS	
Goldman Sachs Funds–CoCos & Capital Securities Portfolio	436
Goldman Sachs Funds–Global Absolute Return Portfolio	441
Goldman Sachs Funds–Global Currency Plus Portfolio	448
Goldman Sachs Funds–Global Equity Long Short Portfolio	452
Goldman Sachs Funds–Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	455
Goldman Sachs Funds–Global Strategic Income Bond Portfolio	477
Goldman Sachs Funds–Global Strategic Macro Bond Portfolio	506
Goldman Sachs Funds–Sterling Broad Fixed Income Plus Portfolio	517
Goldman Sachs Funds–Strategic Absolute Return Bond I Portfolio	525
Goldman Sachs Funds–Strategic Absolute Return Bond II Portfolio	550
GOLDMAN SACHS FUNDS—AUSGEWÄHLTE PORTFOLIOS	
Goldman Sachs Funds–Custom Emerging Markets Debt Blend Portfolio	568
Goldman Sachs Funds–Global Corporate Portfolio (Hedged)	572
GOLDMAN SACHS FUNDS—FLEXIBLE PORTFOLIOS	
Goldman Sachs Funds–Global Income Builder Portfolio	583
Goldman Sachs Funds–US Real Estate Balanced Portfolio	591
Goldman Sachs Funds–Wealthbuilder Multi-Asset Balanced Portfolio	596
Goldman Sachs Funds–Wealthbuilder Multi-Asset Conservative Portfolio	599
Goldman Sachs Funds–Wealthbuilder Multi-Asset Growth Portfolio	602
GOLDMAN SACHS FUNDS—ALTERNATIVE PORTFOLIOS	
Goldman Sachs Funds–Absolute Return Tracker Portfolio	605
Goldman Sachs Funds–Liquid Alternative Beta Equity Long Short Portfolio	612
Goldman Sachs Funds–Liquid Alternative Beta Event Driven Portfolio	617
Goldman Sachs Funds–Liquid Alternative Beta Macro Portfolio	619
Goldman Sachs Funds–Liquid Alternative Beta Relative Value Portfolio	622
Goldman Sachs Funds–Liquid Alternative Beta Trend Portfolio	624
Goldman Sachs Funds–Multi-Asset Dynamic Strategy Portfolio	627
ANHÄNGE	
Anhang I–Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze	631
Anhang II–Auflegung, Schließung und Zusammenlegung von Portfolios und Anteilklassen	649
Anhang III–Anteilinhaber-Konzentrationen	655
Anhang IV–Zur Berechnung des globalen Risikos verwendete Methode	661
Anhang V–Indexnachbildende Portfolios	665
Zusätzliche Informationen	666

Goldman Sachs Funds
Mitglieder des Verwaltungsrats und sonstige Informationen

GOLDMAN SACHS FUNDS SICAV 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[1,7]
Frank Ennis (Irland)[1]
Mark Heaney (UK/Irland)[2]
Eugene Regan (Irland)[1,6]
Alan Shuch (USA)[2,5]
Theodore Sotir (UK/USA)[2]
Katherine Uniacke (USA)[2]

Verwaltungsgesellschaft
Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited[3]
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[3]
Peterborough Court
133 Fleet Street
London EC4A 2BB
Vereinigtes Königreich

Anlageberater
Goldman Sachs Asset Management International[3]
Peterborough Court
133 Fleet Street
London, EC4A 2BB
Vereinigtes Königreich

Unteranlageberater[4]:
Goldman Sachs Asset Management, L.P.[3]
200 West Street
New York, NY 10282
USA

Goldman Sachs (Singapur) Pte.[3]
1 Raffles Link
#07-01 South Lobby
Singapur 039393

Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd.[3]
Roppongi Hills Mori Tower
10-1 Roppongi 6-chome
Minato-Ku, Tokio 106 6144, Japan

Goldman Sachs Asset Management Australia Pty Ltd[3]
Level 17, 101 Collins Street
Melbourne VIC 3000, Australien

Goldman Sachs Asset Management (Singapur) Pte. Ltd.[3]
1 Raffles Link
#07-01 South Lobby
Singapur 039393

Goldman Sachs International
Peterborough Court
133 Fleet Street
London, EC4A 2BB
Vereinigtes Königreich

GS Investment Strategies, L.L.C.[3]
200 West Street
New York, NY 10282
USA

Goldman Sachs (Asia) L.L.C.[3] – Zweigstelle Hongkong
68th Floor Cheung Kong Center
2 Queen's Road
Central, Hongkong

Rechtsberater
Arendt & Medernach
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. B41 751

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

Zahlstellen:

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

Belgische Zahl- und Informationsstelle
RBC Investor Services
Place Rogier II
1210 Brüssel, Belgien

Zyprische Zahlstelle
Eurobank EFG Cyprus Ltd.
Banking Institution
41, Arch. Makarios
Ave, 1065 Nicosia, Zypern

Vertreter in Dänemark
StockRate Asset Management A/S
Sdr. Jernbanevej 18D
3400 Hillerod, Dänemark

Französische Zahlstelle
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

Griechische Zahlstelle
Piraeus Asset Management
Mutual Funds Management S.A.
87 Syngrou Ave
GR-11745 Athen, Griechenland

Citibank International Plc.
3, Achaias Street, Nea Kifissia
GR-14564 Athen, Griechenland

Eurobank EFG Ergasias S.A.
Stadiou 10, 3rd Floor,
GR-10564 Athen, Griechenland

Italienische Zahl- und Informationsstellen
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

Spanische Zahlstelle
Bankinter S.A.
Paseo de la Castellana, 29
28046 Madrid, Spanien

Schweizer Zahlstelle
Goldman Sachs Bank AG[3]
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] Unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrats.
[2] Bei Goldman Sachs beschäftigtes Verwaltungsratsmitglied des Fonds.
[3] Mit Goldman Sachs Funds SICAV verbundenes Unternehmen.
[4] Siehe Anmerkung 7 bezüglich nicht verbundenen Unteranlageberatern.
[5] Alan Shuch schied mit Wirkung vom 5. März 2015 aus dem Verwaltungsrat aus.
[6] Eugene Regan schied mit Wirkung vom 6. Oktober 2015 aus dem Verwaltungsrat aus.
[7] Grainne Alexander wurde mit Wirkung vom 17. November 2015 in den Verwaltungsrat berufen.

Goldman Sachs Funds
Bericht des Anlageberaters
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015

Sehr geehrte Anteilinhaber,

anbei finden Sie den Bericht für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015.

A. Marktüberblick*

Das weltweite Wirtschaftswachstum war im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 30. November 2015 von Volatilität geprägt. Rückblickend berichtete das US-Handelsministerium (Department of Commerce) für das Bruttoinlandsprodukt („BIP") im vierten Quartal 2014 einen Wert von 2,1%. Mit einem BIP-Wachstum von 0,6% im ersten Quartal 2015 kühlte die US-Konjunktur dann etwas ab, legte aber mit 3,9% im zweiten beziehungsweise 2,0% im dritten Quartal 2015 wieder zu. In seinem Weltwirtschaftsausblick, der im Januar 2016 nach dem Ende des Berichtszeitraums veröffentlicht wurde, konstatierte der Internationale Währungsfonds („IWF"): „In den Industrieländern ist eine Fortsetzung der moderaten, uneinheitlichen Erholung zu erwarten. Die Produktionslücken dürften sich dabei allmählich weiter schließen. Die Schwellenländer und Industrieländer geben ein gemischtes Bild ab, das aber in vielen Fällen mit Herausforderungen verbunden ist." Für die Eurozone erwartet der IWF im Jahr 2015 ein Wachstum von 1,5%, nachdem im Vorjahr ein Zuwachs von 0,9% erzielt wurde. Für Japans Wirtschaft wird im Jahr 2015 ein Wachstum von 0,6% erwartet. Im Vorjahr dagegen hat das Wachstum mit 0,0% stagniert. Nach Angaben des IWF habe sich das Wachstum in den Schwellenländern mit 4,0% im Jahr 2015 im Vergleich zum Vorjahreswert (4,6%) insgesamt verlangsamt. Der US-Dollar legte gegenüber den meisten Hartwährungen einschließlich des Euro zu, nachdem eine Zinserhöhung durch die US-Notenbank („Fed") konkreter zu werden schien.

Die weltweiten Aktienmärkte erzielten während des Berichtszeitraums gemischte Ergebnisse. Der US-Aktienmarkt war von Volatilität geprägt, erzielte aber letztendlich einen moderaten Zuwachs. Unterstützung erhielten US-Aktienwerte von den Unternehmensgewinnen, die häufig die Erwartungen übertrafen, sowie der nach wie vor entgegenkommenden Geldpolitik der Fed. Der S&P 500 Index (netto) legte dann auch in dem zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 30. November 2015 um 2,11% zu. Die internationalen Aktien lieferten schwache Ergebnisse, da sie unter Anzeichen eines langsameren Wachstums, stark fallenden Rohstoffpreisen und verschiedenen geopolitischen Ereignissen litten. Im Berichtszeitraum erzielten die Aktien der weltweiten Industrieländer negative Ergebnisse, wie der MSCI EAFE Index (netto) zeigt, der um 2,94% nachgab. Aktien aus Schwellenländern verzeichneten dagegen noch höhere Verluste, wie der MSCI Emerging Markets Index (netto) zeigt, der im Berichtszeitraum 16,99% verlor.

Die weltweiten Rentenmärkte verzeichneten im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 30. November 2015 einen leichten Zuwachs. In Zeiten, in denen die Anleger aufgrund der höheren Risikoaversion nach sicheren Anlagen Ausschau hielten, erfreuten sich globale Rentenpapiere einer gesunden Nachfrage. Die Fed beließ das Leitzinsniveau in den zwölf Monaten zum 30. November 2015 zwar unverändert, anlässlich ihrer Sitzung Mitte Dezember nahm sie jedoch die erste Zinserhöhung seit fast zehn Jahren vor. Die Europäische Zentralbank und die Bank of Japan blieben jedoch bei ihrer entgegenkommenden Geldpolitik. Angesichts der Abkühlung des globalen Wirtschaftswachstums und des starken Verfalls der Rohstoffpreise fiel die Inflation sehr verhalten aus. Zum Beispiel kostete ein Barrel Öl zu Beginn des Berichtszeitraums ca. 66 USD und notierte Ende November 2015 bei 42 USD. Für den zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 30. November 2015 rentierten der Barclays U.S. Aggregate Bond Index und der Barclays Global Aggregate Bond Index (in USD abgesichert) mit 0,97% bzw. 1,82%. Riskantere Rententitel verbuchten im Berichtszeitraum schwächere Renditen. Am US-Markt notierten hochrentierliche Anleihen, gemessen am Barclays U.S. Corporate High Yield Bond Index, im Berichtszeitraum mit 3,42% im Minus. Dagegen verzeichneten Schwellenmarktschuldtitel, gemessen am JPMorgan EMBI Global Diversified Index, einen Zuwachs von 0,40%.

B. Zusammenfassung der Ergebnisse (zum 30. November 2015)

Die Performance wird in der Basiswährung des jeweiligen Portfolios berechnet.

			Durchschnittliche annualisierte Nettorendite**			
	Währung	Auflegungs-datum	1 Jahr (%)	3 Jahre (%)	5 Jahre (%)	Seit Auflegung (%)
Goldman Sachs Funds—Aktienportfolios						
Goldman Sachs Funds—Länderspezifische Aktienportfolios						
Goldman Sachs Funds—Asia Portfolio	**USD**	**31. Mai 94**	**0,24**	**3,79**	**1,79**	**3,97**
MSCI AC Asia Free ex-Japan Index	USD	31. Mai 94	(10,65)	0,55	1,03	3,13
Goldman Sachs Funds—BRICs Portfolio	**USD**	**17. Jan. 06**	**(11,34)**	**(2,80)**	**(5,33)**	**2,66**
MSCI BRICs Index	USD	17. Jan. 06	(16,51)	(4,62)	(5,23)	4,29
Goldman Sachs Funds—China Opportunity Portfolio	**USD**	**26. Aug. 09**	**0,95**	**5,60**	**0,26**	**4,23**
MSCI China Index	USD	26. Aug. 09	(1,38)	4,10	0,91	3,51
Goldman Sachs Funds—Europe Equity Partners Portfolio	**EUR**	**30. Sep. 96**	**19,98**	**16,54**	**11,76**	**7,19**
MSCI Europe Index[1]	EUR	30. Sep. 96	12,64	14,05	10,64	7,57
Goldman Sachs Funds—Global Equity Partners Portfolio	**USD**	**23. Feb. 06**	**(1,00)**	**11,49**	**8,12**	**2,09**
MSCI World Index	USD	23. Feb. 06	(0,72)	10,97	9,51	2,73
Goldman Sachs Funds—Global Equity Unconstrained Portfolio[2]	**USD**	**19. Sep. 12**	**(2,88)**	**7,98**	**—**	**7,20**
MSCI All Country World Index	USD	19. Sep. 12	(2,49)	9,16	—	8,11
Goldman Sachs Funds—Global Responsible Equity Portfolio[2]	**USD**	**16. Sep. 08**	**(4,60)**	**7,43**	**6,00**	**4,01**
MSCI All Country World Index	USD	16. Sep. 08	(2,49)	9,16	7,99	5,92
Goldman Sachs Funds—GMS Dynamic World Equity Portfolio	**USD**	**30. Juli 04**	**(1,65)**	**11,37**	**10,15**	**6,67**
MSCI World Index	USD	30. Juli 04	(0,72)	10,97	9,51	4,68
Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Broad Equity Portfolio	**USD**	**15. Dez. 97**	**(8,33)**	**(0,20)**	**(1,45)**	**6,27**
MSCI Emerging Markets Index	USD	15. Dez. 97	(16,99)	(4,55)	(3,05)	6,85
Goldman Sachs Funds—Growth Markets Plus Equity Portfolio	**USD**	**10. Sep. 13**	**(13,32)**	**—**	**—**	**(4,72)**
MSCI Emerging Markets Index	USD	10. Sep. 13	(16,99)	—	—	(6,35)
Goldman Sachs Funds—India Equity Portfolio	**USD**	**26. März 08**	**0,12**	**12,79**	**6,34**	**6,54**
MSCI India Index	USD	26. März 08	(11,67)	4,07	(1,91)	0,25
Goldman Sachs Funds—Japan Equity Partners Portfolio[3]	**USD**	**27. Mai 15**	**—**	**—**	**—**	**(1,32)**
Topix[3]	USD	27. Mai 15	—	—	—	(4,12)
Goldman Sachs Funds—Japan Portfolio	**JPY**	**30. Apr. 96**	**13,45**	**28,39**	**14,68**	**1,91**
Topix	JPY	30. Apr. 96	14,18	28,92	15,31	0,75
Goldman Sachs Funds—N-11® Equity Portfolio	**USD**	**26. Jan. 11**	**(19,39)**	**(5,02)**	**—**	**(3,44)**
MSCI Emerging Markets Index	USD	26. Jan. 11	(16,99)	(4,55)	—	(4,37)
Goldman Sachs Funds—Strategic Global Equity Portfolio	**USD**	**4. Dez. 92**	**(4,37)**	**8,86**	**7,24**	**5,37**
MSCI World Index	USD	4. Dez. 92	(0,72)	10,97	9,51	7,17
Goldman Sachs Funds—US Equity Portfolio	**USD**	**3. Feb. 06**	**(1,00)**	**13,40**	**11,22**	**6,60**
S&P 500 Index—Net	USD	3. Feb. 06	2,11	15,36	13,66	6,72
Goldman Sachs Funds—US Focused Growth Equity Portfolio	**USD**	**15. Nov. 99**	**3,75**	**13,72**	**11,85**	**2,53**
Russell 1000 Growth Index	USD	15. Nov. 99	5,64	16,84	14,55	2,99
Goldman Sachs Funds—Globale und länderspezifische CORE®-Aktienportfolios						
Goldman Sachs Funds—Europe CORE® Equity Portfolio	**EUR**	**1. Okt. 99**	**19,01**	**16,61**	**11,06**	**4,32**
MSCI Europe Index	EUR	1. Okt. 99	12,64	14,05	10,64	3,90
Goldman Sachs Funds—Global CORE® Equity Portfolio[4]	**USD**	**14. Okt. 04**	**4,12**	**14,87**	**11,46**	**5,35**
MSCI World Index	USD	14. Okt. 04	(0,72)	10,97	9,51	5,36
Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio[4]	**USD**	**3. Aug. 06**	**3,95**	**13,77**	**11,32**	**5,69**
S&P—Citigroup Developed Small Cap Index	USD	3. Aug. 06	3,09	12,49	10,05	6,01
Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets CORE® Equity Portfolio[5]	**USD**	**10. Aug. 09**	**(13,43)**	**(2,65)**	**(1,14)**	**3,00**
MSCI Emerging Markets Index	USD	10. Aug. 09	(16,99)	(4,55)	(3,05)	1,62
Goldman Sachs Funds—US CORE® Equity Portfolio[4]	**USD**	**19. Nov. 96**	**0,90**	**15,58**	**13,74**	**5,38**
S&P 500 Index—Net	USD	19. Nov. 96	2,11	15,36	13,66	6,74
Goldman Sachs Funds—US Small Cap CORE® Equity Portfolio[5]	**USD**	**5. Dez. 05**	**4,83**	**14,36**	**12,70**	**5,81**
Russell 2000 Index	USD	5. Dez. 05	3,10	14,47	11,57	6,74

Vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse, die unterschiedlich ausfallen können.

Goldman Sachs Funds
Bericht des Anlageberaters
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015 (Fortsetzung)

	Währung	Auflegungs-datum	Durchschnittliche annualisierte Nettorendite** 1 Jahr (%)	3 Jahre (%)	5 Jahre (%)	Seit Auflegung (%)
Goldman Sachs Funds—Globale und länderspezifische GIVI-Aktienportfolios						
Goldman Sachs Funds—GIVI Europe Equity Portfolio[5]	**EUR**	**15. Mai 12**	**12,58**	**14,30**	**—**	**15,28**
S&P GIVI Europe Index	EUR	15. Mai 12	13,46	15,04	—	16,14
Goldman Sachs Funds—GIVI Global Equity – Growth Markets Tilt Portfolio[5]	**USD**	**29. Juni 12**	**(4,74)**	**6,96**	**—**	**8,13**
S&P GIVI Global Growth Markets Tilt Index	USD	29. Juni 12	(3,63)	8,10	—	9,26
Goldman Sachs Funds—GIVI Growth & Emerging Markets Equity Portfolio[5]	**USD**	**29. Juni 12**	**(16,14)**	**(3,69)**	**—**	**(1,31)**
S&P GIVI Emerging Index	USD	29. Juni 12	(14,46)	(1,94)	—	0,58
Goldman Sachs Funds—Branchenspezifisches Aktienportfolio						
Goldman Sachs Funds—North American Shale Revolution & Energy Infrastructure Portfolio	**USD**	**14. Apr. 14**	**(35,03)**	**—**	**—**	**(24,48)**
Goldman Sachs Funds—Rentenportfolios						
Goldman Sachs Funds—Asia High Yield Bond Portfolio[3]	**USD**	**22. Sep. 15**	**—**	**—**	**—**	**1,52**
J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond (CEMBI) Broad Asia High Yield Index Unhedged in USD[3]	USD	22. Sep. 15	—	—	—	1,66
Goldman Sachs Funds—Euro Fixed Income Portfolio	**EUR**	**24. Jan. 06**	**2,57**	**4,79**	**5,22**	**4,01**
Barclays Capital Euro Aggregate Bond Index	EUR	24. Jan. 06	2,77	5,26	5,74	4,66
Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Portfolio	**EUR**	**15. Jan. 14**	**1,16**	**—**	**—**	**1,10**
Barclays Euro Aggregate 500mm 1-3 yr	EUR	15. Jan. 14	0,79	—	—	1,24
Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio	**EUR**	**17. Juni 14**	**2,79**	**—**	**—**	**2,22**
BOFAML European Currency High Yield Constrained Index (EUR Hedged)	EUR	17. Juni 14	3,27	—	—	2,27
Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)	**USD**	**26. Jan. 06**	**0,19**	**2,31**	**3,91**	**3,24**
Barclays Capital Global Aggregate Credit Bond Index (USD Hedged)	USD	26. Jan. 06	0,67	2,75	4,59	4,89
Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio	**USD**	**26. Feb. 93**	**(4,87)**	**(2,44)**	**0,36**	**4,26**
Barclays Capital Global Aggregate Index	USD	26. Feb. 93	(4,33)	(2,02)	1,05	5,29
Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	**EUR**	**17. Dez. 01**	**0,84**	**1,88**	**2,84**	**3,47**
Barclays Capital Global Aggregate Index (Hedged to Euro)	EUR	17. Dez. 01	1,58	2,73	3,83	4,55
Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio	**USD**	**27. Jan. 98**	**(4,63)**	**2,45**	**4,92**	**5,70**
Barclays Capital US High Yield 2% Issuer Capped Bond Index	USD	27. Jan. 98	(3,38)	3,11	5,95	6,27
Goldman Sachs Funds—Global Sovereign Bond Portfolio[3]	**USD**	**22. Mai 15**	**—**	**—**	**—**	**(5,66)**
Barclays 60% Emerging Market Local Currency Government (USD) / 40% Global Treasury Country Capped (USD-Hedged) Bond Index[3]	USD	22. Mai 15	—	—	—	(5,45)
Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	**USD**	**17. Mai 11**	**0,64**	**1,76**	**—**	**4,74**
JPM CEMBI Broad Diversified Index	USD	17. Mai 11	0,58	2,58	—	4,38
Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Blend Portfolio	**USD**	**8. Mai 13**	**(10,64)**	**—**	**—**	**(6,98)**
50% JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index, 25% JPM EMBI Global Diversified Index, 25% CEMBI Broad Diversified Index	USD	8. Mai 13	(9,25)	—	—	(5,49)
Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio	**USD**	**29. Juni 07**	**(19,77)**	**(10,45)**	**(3,64)**	**(0,24)**
JP Morgan GBI -EM- Global Diversified Index[6]	USD	29. Juni 07	(18,14)	(8,62)	(2,44)	n/a
Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	**USD**	**3. Mai 00**	**(0,05)**	**1,00**	**5,09**	**9,75**
JP Morgan Emerging Markets Bond Index—Global Diversified	USD	3. Mai 00	0,40	1,75	5,48	9,36
Goldman Sachs Funds—Liberty Harbour Opportunistic Corporate Bond Portfolio	**USD**	**4. Apr. 12**	**(0,82)**	**1,84**	**—**	**2,75**
Bank of America ML USD 1 Month LIBOR Constant Maturity Index	USD	4. Apr. 12	0,17	0,18	—	0,20
Goldman Sachs Funds—Sterling Broad Fixed Income Portfolio	**GBP**	**10. Dez. 01**	**2,58**	**3,26**	**5,44**	**4,39**
Bank of America ML Sterling Broad Market Index	GBP	10. Dez. 01	3,24	3,96	6,25	5,69
Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio	**GBP**	**18. Dez. 08**	**1,99**	**4,57**	**6,67**	**8,16**
iBoxx Sterling Non Gilts Index	GBP	18. Dez. 08	2,65	4,77	6,78	7,62
Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio	**USD**	**27. Juli 98**	**0,37**	**0,97**	**2,69**	**4,33**
Barclays Capital US Aggregate Index	USD	27. Juli 98	1,08	1,50	3,09	5,17
Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio	**USD**	**30. Sep. 02**	**1,74**	**1,62**	**2,52**	**4,02**
Barclays Capital US Securitized Index	USD	30. Sep. 02	1,70	2,03	2,88	4,36

Vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse, die unterschiedlich ausfallen können.

Goldman Sachs Funds
Bericht des Anlageberaters
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015 (Fortsetzung)

	Währung	Auflegungs-datum	Durchschnittliche annualisierte Nettorendite** 1 Jahr (%)	3 Jahre (%)	5 Jahre (%)	Seit Auflegung (%)
Goldman Sachs Funds—Spezialisierte Portfolios						
Goldman Sachs Funds—CoCos & Capital Securities Portfolio	**USD**	**10. Juni 14**	**2,18**	**—**	**—**	**2,20**
65% Barclays Global Capital Securities (USD-Hedged) – 35% Barclays Global Contingent Capital Index	USD	10. Juni 14	0,23	—	—	0,23
Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio[3]	**USD**	**27. Aug. 15**	**—**	**—**	**—**	**0,15**
3 Months USD LIBOR Index[3]	USD	27. Aug. 15	—	—	—	0,09
Goldman Sachs Funds—Global Currency Plus Portfolio	**USD**	**2. Sep. 08**	**0,97**	**1,22**	**0,55**	**(0,07)**
Overnight US LIBOR Index	USD	2. Sep. 08	0,13	0,12	0,14	0,22
Goldman Sachs Funds—Global Equity Long Short Portfolio[3]	**USD**	**4. Juni 15**	**—**	**—**	**—**	**(15,30)**
3 Months USD LIBOR Index[3]	USD	4. Juni 15	—	—	—	0,16
Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	**EUR**	**25. Jan. 06**	**1,62**	**3,11**	**3,96**	**3,89**
Barclays Capital Global Aggregate Index (Hedged to Euro)	EUR	25. Jan. 06	1,58	2,73	3,83	4,15
Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio	**USD**	**28. März 11**	**(1,21)**	**1,73**	**—**	**2,76**
3 Months USD LIBOR Index	USD	28. März 11	0,30	0,27	—	0,32
Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio	**USD**	**22. Okt. 14**	**3,05**	**—**	**—**	**2,01**
3 Months USD LIBOR Index	USD	22. Okt. 14	0,30	—	—	0,29
Goldman Sachs Funds—Sterling Broad Fixed Income Plus Portfolio	**GBP**	**23. Jan. 06**	**4,10**	**4,46**	**6,39**	**4,82**
Bank of America ML Sterling Broad Market Index	GBP	23. Jan. 06	3,24	3,96	6,25	5,02
Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio	**USD**	**28. Juni 06**	**0,18**	**1,02**	**1,01**	**1,29**
3 Months USD LIBOR Index	USD	28. Juni 06	0,30	0,27	0,32	1,47
Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond II Portfolio	**USD**	**28. Juni 06**	**(0,09)**	**1,27**	**1,43**	**2,15**
3 Months USD LIBOR Index	USD	28. Juni 06	0,30	0,27	0,32	1,47
Goldman Sachs Funds—Ausgewählte Portfolios						
Goldman Sachs Funds—Custom Emerging Markets Debt Blend Portfolio[3][7]	**USD**	**1. Juli 15**	**—**	**—**	**—**	**(4,49)**
JPM 50% GBI-EM Global Diversified IG (Total Return,Unhedged,USD) 50% EMBIG IG (Total Return,Unhedged,USD)[3]	USD	1. Juli 15	—	—	—	(5,54)
Goldman Sachs Funds—Global Corporate Portfolio (Hedged)[7]	**NOK**	**31. Dez. 07**	**1,41**	**3,42**	**5,54**	**6,74**
Barclays Capital Global Aggregate Index (NOK Hedged)	NOK	31. Dez. 07	1,52	3,56	5,67	6,70
Goldman Sachs Funds—Flexible Portfolios						
Goldman Sachs Funds—Global Income Builder Portfolio	**USD**	**18. März 14**	**(1,82)**	**—**	**—**	**0,78**
60% Barclays Capital US High Yield—2% Issuer Cap and 40% MSCI World Index	USD	18. März 14	(2,23)	—	—	0,51
Goldman Sachs Funds—US Real Estate Balanced Portfolio[2]	**USD**	**2. Okt. 12**	**3,12**	**7,87**	**—**	**7,86**
Goldman Sachs Funds—Wealthbuilder Multi-Asset Balanced Portfolio	**USD**	**30. Juni 14**	**(1,90)**	**—**	**—**	**(1,02)**
50% Barclays Capital Global Aggregate Bond Index (USD Hedged) / 50% MSCI World Index (Net) (USD)	USD	30. Juni 14	0,77	—	—	1,71
Goldman Sachs Funds—Wealthbuilder Multi-Asset Conservative Portfolio	**USD**	**30. Juni 14**	**(0,24)**	**—**	**—**	**(0,04)**
75% Barclays Capital Global Aggregate Bond Index (USD Hedged) / 25% MSCI World Index (Net) (USD)	USD	30. Juni 14	1,35	—	—	2,54
Goldman Sachs Funds—Wealthbuilder Multi-Asset Growth Portfolio	**USD**	**30. Juni 14**	**(1,87)**	**—**	**—**	**(1,09)**
35% Barclays Capital Global Aggregate Bond Index (USD Hedged) / 65% MSCI World Index (Net) (USD)	USD	30. Juni 14	0,37	—	—	1,17

Vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse, die unterschiedlich ausfallen können.

	Währung	Auflegungs-datum	Durchschnittliche annualisierte Nettorendite** 1 Jahr (%)	3 Jahre (%)	5 Jahre (%)	Seit Auflegung (%)
Goldman Sachs Funds—Alternative Portfolios						
Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio[8]	**USD**	**13. Mai 15**	**(1,38)**	**2,79**	**1,50**	**(0,87)**
HFRX Global Hedge Fund Index (Net of fees, USD, Unhedged)	USD	13. Mai 15	(3,07)	1,50	(0,03)	(1,43)
Goldman Sachs Funds—Liquid Alternative Beta Equity Long Short Portfolio[9]	**USD**	**13. Mai 15**	**(4,20)**	**2,42**	**—**	**2,52**
HFRX Equity Hedge Index	USD	13. Mai 15	(1,78)	3,79	—	2,16
Goldman Sachs Funds—Liquid Alternative Beta Event Driven Portfolio[10]	**USD**	**13. Mai 15**	**(0,47)**	**3,87**	**—**	**5,57**
HFRX Event Driven Index	USD	13. Mai 15	(6,50)	1,30	—	1,36
Goldman Sachs Funds—Liquid Alternative Beta Macro Portfolio[11]	**USD**	**13. Mai 15**	**3,58**	**1,43**	**—**	**(0,35)**
HFRX Macro-CTA Index	USD	13. Mai 15	(0,23)	1,13	—	(0,33)
Goldman Sachs Funds—Liquid Alternative Beta Relative Value Portfolio[12]	**USD**	**13. Mai 15**	**0,31**	**—**	**—**	**2,93**
HFRX Relative Value Arbitrage Index	USD	13. Mai 15	(3,21)	—	—	(0,41)
Goldman Sachs Funds—Liquid Alternative Beta Trend Portfolio[13]	**USD**	**13. Mai 15**	**5,26**	**3,91**	**0,24**	**(0,30)**
Newedge Trend Index	USD	13. Mai 15	6,18	8,40	3,37	2,83
Goldman Sachs Funds—Multi-Asset Dynamic Strategy Portfolio[14]	**GBP**	**13. Mai 15**	**(1,82)**	**—**	**—**	**2,77**
HFRX Global Hedge Fund Index (Net of fees, GBP, Unhedged)	GBP	13. Mai 15	0,84	—	—	0,37

Sofern nichts anderes angegeben ist, beziehen sich die Wertentwicklungserträge auf die Basiswährungsklasse.

*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 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.

****Vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse, die unterschiedlich ausfallen können.**

Die Renditen werden abzüglich von Gebühren und einschließlich Dividenden, soweit zutreffend, ausgewiesen.

Bitte beachten Sie den Abschnitt „Zusätzliche Informationen“ auf Seite 666.

Goldman Sachs Asset Management International

23. Dezember 2015

(1) Vor dem 1. März 2010 war der MSCI Europe Index – Gross die Vergleichsgröße dieses Portfolios.

(2) Die ausgewiesene Wertentwicklung bezieht sich auf die thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung.

(3) Kumulative Nettorendite.

(4) Die ausgewiesene Wertentwicklung bezieht sich auf die Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung.

(5) Die ausgewiesene Wertentwicklung bezieht sich auf die thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung.

(6) Bitte beachten Sie, dass das GS Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio vor dem 31. Dezember 2009 auf Vergleichsgrößen-unabhängige Weise, d.h. nicht auf Grundlage eines Vergleichsindex, verwaltet wurde. Seit dem 1. Januar 2010 ist die Vergleichsgröße des Portfolios der JPM GBI-EM Global Diversified Index.

(7) Die ausgewiesene Wertentwicklung bezieht sich auf die thesaurierende Anteilklasse I.

(8) Die thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung des GS Absolute Return Tracker Portfolios wurde am 13. Januar 2015 aufgelegt. Die vor diesem Datum ausgewiesene Wertentwicklung bezieht sich auf die Anteilklasse A (USD) des GS Absolute Return Tracker Portfolios. Diese wurde am 12. Dezember 2007 aufgelegt und nun mit der thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung zusammengelegt.

(9) Die thesaurierende Anteilklasse I des GS Liquid Alternative Beta Equity Long Short Portfolios wurde am 13. Januar 2015 aufgelegt. Die vor diesem Datum ausgewiesene Wertentwicklung bezieht sich auf die Anteilklasse C (USD) des GS Alternative Beta Equity Long Short UCITS Portfolios. Diese wurde am 12. August 2011 aufgelegt und nun mit der thesaurierenden Anteilklasse I zusammengelegt.

(10) Die thesaurierende Anteilklasse I des GS Liquid Alternative Beta Event Driven Portfolios wurde am 13. Januar 2015 aufgelegt. Die vor diesem Datum ausgewiesene Wertentwicklung bezieht sich auf die Anteilklasse C (USD) des GS Alternative Beta Event Driven UCITS Portfolios. Diese wurde am 17. August 2011 aufgelegt und nun mit der thesaurierenden Anteilklasse I zusammengelegt.

(11) Die thesaurierende Anteilklasse I des GS Liquid Alternative Beta Macro Portfolios wurde am 20. Januar 2015 aufgelegt. Die vor diesem Datum ausgewiesene Wertentwicklung bezieht sich auf die Anteilklasse C (USD) des GS Alternative Beta Macro UCITS Portfolios. Diese wurde am 12. August 2011 aufgelegt und nun mit der thesaurierenden Anteilklasse I zusammengelegt.

(12) Die thesaurierende Anteilklasse I des GS Liquid Alternative Beta Relative Value Portfolios wurde am 13. Januar 2015 aufgelegt. Die vor diesem Datum ausgewiesene Wertentwicklung bezieht sich auf die Anteilklasse C (USD) des GS Alternative Relative Value UCITS Portfolios. Diese wurde am 20. Dezember 2012 aufgelegt und nun mit der thesaurierenden Anteilklasse I zusammengelegt.

(13) Die thesaurierende Anteilklasse I des GS Liquid Alternative Beta Trend Portfolios wurde am 20. Januar 2015 aufgelegt. Die vor diesem Datum ausgewiesene Wertentwicklung bezieht sich auf die Anteilklasse C (USD) des GS Alternative Beta Trend UCITS Portfolios. Diese wurde am 27. Oktober 2010 aufgelegt und nun mit der thesaurierenden Anteilklasse I zusammengelegt.

(14) Die thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert) des GS Multi-Asset Dynamic Strategy Portfolios wurde am 20. Januar 2015 aufgelegt. Die vor diesem Datum ausgewiesene Wertentwicklung bezieht sich auf die Anteilklasse A (GBP) des GS Multi-Asset Dynamic Strategy Portfolios. Diese wurde am 30. Juli 2013 aufgelegt und nun mit der thesaurierenden Anteilklasse R (mit GBP abgesichert) zusammengelegt.

Prüfungsbericht

An die Anteilinhaber von
Goldman Sachs Funds

Wir haben den beiliegenden Jahresabschluss von Goldman Sachs Funds (die „SICAV") und aller seiner Teilfonds, der aus der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30 November 2015, der Erfolgsrechnung und der Entwicklung des Eigenkapitals für das zum 30. November 2015 abgelaufene Geschäftsjahr sowie einer Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und anderer Erläuterungen und Anmerkungen zum Jahresabschluss besteht, geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV bezüglich des Jahresabschlusses
Der Verwaltungsrat der SICAV ist für die Erstellung und objektive Darstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden rechtlichen und aufsichtsbehördlichen Bestimmungen für die Erstellung von Jahresabschlüssen verantwortlich; dies umfasst die Einrichtung, Umsetzung und Aufrechterhaltung von internen Kontrollen, um die Erstellung und objektive Darstellung von Abschlüssen zu gewährleisten, die weder betrugs- noch irrtumsbedingte wesentliche Falschangaben enthalten.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé"
Unsere Aufgabe besteht darin, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung zu diesem Jahresabschluss Stellung zu nehmen. Wir haben unsere Prüfung gemäß den von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier" für Luxemburg übernommenen internationalen Prüfungsgrundsätzen sowie gemäß den allgemein anerkannten Prüfungsgrundsätzen in den Vereinigten Staaten von Amerika durchgeführt. Diese Grundsätze verlangen, dass wir ethischen Anforderungen gerecht werden und 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 Jahresabschluss angegebenen Beträge und Informationen korrekt sind. Die Auswahl der Verfahren obliegt der Beurteilung des „Réviseur d'entreprises agréé", darunter die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche Falschangaben enthält, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Fehlern basieren. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der „Réviseur d'entreprises agréé" die für die Erstellung und die objektive Darstellung des Jahresabschlusses 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. Aus diesem Grund geben wir zu diesen Informationen keine Meinung ab. Eine Prüfung beinhaltet außerdem die Bewertung, ob die angewandten Rechnungslegungsgrundsätze geeignet und die vom Verwaltungsrat der SICAV angestellten rechnungslegungsbezogenen Schätzungen angemessen sind, sowie eine Bewertung der Darstellung des Jahresabschlusses insgesamt.

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

Bestätigungsvermerk
Unserer Meinung nach ist der gemäß den in Luxemburg geltenden rechtlichen und aufsichtsbehördlichen Bestimmungen erstellte Jahresabschluss eine wahrheitsgemäße und objektive Darstellung der finanziellen Lage der Goldman Sachs Funds und aller seiner Teilfonds zum 30 November 2015 sowie der Ergebnisse seiner Geschäftstätigkeit und der Änderungen des Nettovermögens für das zu diesem Zeitpunkt beendete Geschäftsjahr.

Andere Angelegenheiten
Im Rahmen unseres Mandats haben wir weitere im Jahresbericht enthaltene Informationen überprüft, wobei auf diese Informationen jedoch nicht die besonderen Prüfungsverfahren gemäß den oben beschriebenen Grundsätzen angewandt wurden. Aus diesem Grunde geben wir zu diesen Informationen keine Meinung ab. Hinsichtlich dieser Informationen sind im Zusammenhang mit dem Jahresabschluss als Ganzes jedoch keine Feststellungen zu machen.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 8. März 2016

Marie-Elisa Roussel

Goldman Sachs Funds — Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten
Zum 30. November 2015

	Anmerkungen	Asia Portfolio USD	BRICs Portfolio USD	China Opportunity Portfolio USD	Europe Equity Partners Portfolio EUR	Global Equity Partners Portfolio USD	Global Equity Unconstrained Portfolio USD	Global Responsible Equity Portfolio USD	GMS Dynamic World Equity Portfolio USD	Growth & Emerging Markets Broad Equity Portfolio USD	Growth Markets Plus Equity Portfolio USD
		Länderspezifische Aktienportfolios									
Aktiva											
Anlagen zum aktuellen Wert, ausgenommen Derivate	3(c)	100.068.849	203.378.637	7.793.312	433.769.900	845.094.314	5.457.381	23.135.701	845.235.858	221.011.028	23.537.635
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(c)	—	6.871	—	—	917.950	—	—	439.629	—	—
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(c)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(c)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte gezahlt wurden	3(c)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Marktwert der gekauften Optionen	3(c)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Barmittel		1.531.115	135.692	57.780	4.418.689	234.916	118.104	600.374	16.866.271	3.323.966	159.915
Von Maklern zu zahlende Beträge	3(e),14	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Forderungen aus verkauften Anlagen		—	495.084	6.784	—	—	—	338.897	—	639.600	56.253
Forderungen aus verkauften Anteilen		37.490	39.033	2.028.000	96.456	588.066	—	—	428.268	297.610	—
Dividendenforderung	3(b)	952	128.749	9	400.918	1.187.028	8.033	45.403	1.123.328	131.950	17.192
Zinsforderung mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zinsforderung auf Swap-Kontrakte	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendensteuerrückforderung	5	—	—	—	237.524	256.097	7.270	27.798	469.101	—	—
Zinssteuerrückforderung	5	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Wertpapierleiheforderung	7	2.821	1.766	—	11.230	—	—	—	—	2.473	—
Forderung aus Anlageberatungsgebühr, auf die verzichtet wurde	7	—	—	25.073	—	—	13.091	16.142	—	—	32.397
Sonstige Aktiva		8.500	26.052	1.743	6.295	193	2.141	2.352	—	13.931	1.792
Summe Aktiva		**101.649.727**	**204.211.884**	**9.912.701**	**438.941.012**	**848.278.564**	**5.606.020**	**24.166.667**	**864.562.455**	**225.420.558**	**23.805.184**
Passiva											
Banküberziehung		—	1.961	158.477	—	—	—	79	153	553	—
An Makler zu zahlende Beträge	3(e),14	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Unrealisierter Verlust aus nicht lieferbaren Rententerminkontrakten	3(c)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(c)	—	467.677	—	—	38.186	—	—	—	—	—
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(c)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(c)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte erhalten wurden	3(c)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Marktwert der verkauften Optionen	3(c)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Marktwert gedeckter hypothekenbesicherter Termin-Wertpapiere	3(c)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		—	—	1.700.248	—	—	—	—	565.294	—	—
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Anteilen		4.791	138.852	—	79.284	361.591	—	659.760	1.301.862	476.187	—
Zinsverbindlichkeiten auf Swap-Kontrakte	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	163	—	—
Zu zahlende Ausschüttungen		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zu zahlende Anlageberatungsgebühr	7	79.869	256.061	4.612	267.752	705.539	3.424	21.581	1.859.367	165.884	16.687
Zu zahlende Leistungsgebühren	7	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zu zahlende Verwaltungs- und Depotgebühren	7	26.111	38.488	13.398	28.789	54.275	8.062	11.895	57.079	36.139	12.454
Zu zahlende Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	7	5.151	35.891	—	4.804	12.195	—	334	—	3.673	7
Zu zahlende Transferstellengebühr	7	29.019	74.027	13.973	32.908	61.930	6.004	20.672	20.641	38.464	11.749
Zu zahlende taxe d'abonnement	5	1.756	—	308	13.343	53.376	100	1.648	52.855	2.228	453
Zu zahlende Kapitalertragssteuer	5	82.270	246.632	—	—	—	—	—	—	143.284	24.945
Zu zahlende Prüfungsgebühr		15.315	15.315	15.315	9.741	10.857	10.857	10.857	10.857	21.858	15.315
Zu zahlende Verwaltungsgesellschaftsgebühr	7	1.424	5.209	199	5.546	20.390	46	731	16.110	2.801	203
Zu zahlende Honorare für Verwaltungsratsmitglieder	7	249	782	25	625	2.184	17	106	2.709	492	82
Zu zahlende Anwaltsgebühren		6.363	63.846	3.950	63.038	9.655	—	7.344	20.595	38.992	1.690
Zu zahlende Versicherungsgebühren		2.263	4.300	231	3.035	7.376	49	948	5.442	3.322	2.000
Zu zahlende Druckkosten		1.657	4.986	—	3.758	14.253	—	—	9.997	3.835	—
Zu zahlende Veröffentlichungskosten		229	481	127	341	—	50	212	97	293	110
Verbindlichkeiten für Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge		—	10.557	—	22.846	149.689	807	6.907	217.203	11.751	1.820
Zu zahlende Steuererklärungsgebühren		23.937	39.043	19.355	24.375	29.258	15.373	23.420	17.434	35.727	17.951
Zu zahlende Zahlstellengebühren		6.843	8.306	6.804	6.105	17.706	6.803	6.803	6.803	7.611	6.803
Zu zahlende Gebühren für aufsichtsbehördliche Einreichungen		1.695	1.664	1.713	1.511	1.646	1.736	1.695	1.717	1.682	1.718
Sonstige Passiva		—	—	4.307	—	8.448	3.413	—	6.069	—	5.478
Summe Passiva		**288.942**	**1.414.078**	**1.943.042**	**567.801**	**1.558.554**	**56.741**	**774.992**	**4.172.447**	**994.776**	**119.465**
Eigenkapital		**101.360.785**	**202.797.806**	**7.969.659**	**438.373.211**	**846.720.010**	**5.549.279**	**23.391.675**	**860.390.008**	**224.425.782**	**23.685.719**
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(j)	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**965.031**	**—**
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		**101.360.785**	**202.797.806**	**7.969.659**	**438.373.211**	**846.720.010**	**5.549.279**	**23.391.675**	**860.390.008**	**225.390.813**	**23.685.719**

(a) Siehe Anhang II.
(b) Ausgewiesen in '000.
(c) Siehe Anmerkung 3(h).

Die Anzahl der umlaufenden Anteile sowie der Nettoinventarwert je Anteil am 30. November 2015 sind den Statistischen Informationen zu entnehmen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds — Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten
Zum 30. November 2015

	Anmerkungen	India Equity Portfolio USD	Japan Equity Partners Portfolio[(a)(b)] JPY	Japan Portfolio[(b)] JPY	N-11® Equity Portfolio USD	Strategic Global Equity Portfolio USD	US Equity Portfolio USD	US Focused Growth Equity Portfolio USD	Europe CORE® Equity Portfolio EUR	Global CORE® Equity Portfolio[(c)] USD	Global Small Cap CORE® Equity Portfolio[(c)] USD
		Länderspezifische Aktienportfolios							Globale und länderspezifische CORE®-Aktienportfolios		
Aktiva											
Anlagen zum aktuellen Wert, ausgenommen Derivate	3(c)	1.582.035.289	898.261	228.175.138	537.137.679	14.310.446	3.093.944.266	60.699.980	179.924.341	636.402.002	477.525.451
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(c)	—	—	792.343	—	—	113.598	—	—	—	—
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(c)	1.861.738	—	—	—	—	—	—	79.060	113.691	97.888
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(c)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	326.600
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte gezahlt wurden	3(c)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Marktwert der gekauften Optionen	3(c)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Barmittel		122.613.000	2.928	1.225.511	11.094.549	154.241	1.577.649	65.108	1.319.443	2.964.553	14.333.206
Von Maklern zu zahlende Beträge	3(e),14	6.284.685	—	—	—	—	—	—	332.614	612.391	513.090
Forderungen aus verkauften Anlagen		10.531.220	10.853	2.134.160	—	73.412	15.431.712	—	—	121.965	—
Forderungen aus verkauften Anteilen		6.841.442	7.806	521.177	819.576	1	2.845.871	8.120	661.312	18.133.783	386.289
Dividendenforderung	3(b)	66.797	2.509	897.156	844.128	33.968	3.904.286	16.789	811.146	1.524.483	733.302
Zinsforderung mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zinsforderung auf Swap-Kontrakte	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendensteuerrückforderung	5	—	—	—	3.512	21.513	—	—	493.952	117.492	228.649
Zinssteuerrückforderung	5	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Wertpapierleiheforderung	7	—	—	56	1.820	—	—	—	3.152	2.424	14.277
Forderung aus Anlageberatungsgebühr, auf die verzichtet wurde	7	—	2.543	—	—	11.825	—	10.666	15.367	—	263
Sonstige Aktiva		7.261	220	1.682	65.761	—	5.054	—	—	6.201	—
Summe Aktiva		**1.730.241.432**	**925.120**	**233.747.223**	**549.967.025**	**14.605.406**	**3.117.822.436**	**60.800.663**	**183.640.387**	**659.998.985**	**494.159.015**
Passiva											
Banküberziehung		—	—	—	168	—	—	—	—	—	—
An Makler zu zahlende Beträge	3(e),14	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Unrealisierter Verlust aus nicht lieferbaren Rententerminkontrakten	3(c)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(c)	—	3.812	799.437	—	—	8.370.804	—	—	—	—
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(c)	—	—	—	—	—	—	—	—	22.002	5.289
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(c)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte erhalten wurden	3(c)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Marktwert der verkauften Optionen	3(c)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Marktwert gedeckter hypothekenbesicherter Termin-Wertpapiere	3(c)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		11.118.189	16.845	2.358.323	252.281	—	—	—	—	—	—
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Anteilen		4.738.805	—	524.827	1.493.950	99.302	20.596.928	96.213	161.947	845.783	126.126
Zinsverbindlichkeiten auf Swap-Kontrakte	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	378	—	—
Zu zahlende Ausschüttungen		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zu zahlende Anlageberatungsgebühr	7	2.006.936	569	213.420	569.385	15.230	3.385.853	62.396	116.582	232.652	262.333
Zu zahlende Leistungsgebühren	7	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zu zahlende Verwaltungs- und Depotgebühren	7	254.180	1.280	13.571	123.171	9.668	105.636	10.783	24.071	52.491	50.323
Zu zahlende Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	7	56.433	—	18.019	50.972	1.093	16.358	9.807	8.426	33.821	6.060
Zu zahlende Transferstellengebühr	7	169.489	1.968	12.347	119.096	19.225	109.541	25.419	36.216	55.134	49.879
Zu zahlende taxe d'abonnement	5	96.207	24	11.944	24.408	796	191.112	3.427	9.134	22.026	21.039
Zu zahlende Kapitalertragssteuer	5	—	—	—	510.669	—	—	—	—	—	—
Zu zahlende Prüfungsgebühr		49.063	1.315	1.315	15.315	10.856	10.857	10.856	9.741	10.857	15.315
Zu zahlende Verwaltungsgesellschaftsgebühr	7	38.886	10	4.639	11.807	392	77.084	1.584	3.576	8.877	8.972
Zu zahlende Honorare für Verwaltungsratsmitglieder	7	4.844	1	565	2.536	68	9.397	193	585	1.601	1.402
Zu zahlende Anwaltsgebühren		3.045	1.009	1.522	19.081	7.595	35.589	3.302	6.760	9.726	11.110
Zu zahlende Versicherungsgebühren		2.106	15	833	6.830	1.439	9.181	1.622	2.837	797	2.258
Zu zahlende Druckkosten		20.288	—	2.132	9.820	275	23.980	740	3.627	4.380	3.568
Zu zahlende Veröffentlichungskosten		74	132	42	423	181	375	303	262	185	101
Verbindlichkeiten für Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge		—	384	137.399	123.885	5.202	1.171.286	5.037	9.049	244.593	119.876
Zu zahlende Steuererklärungsgebühren		16.588	1.823	3.102	25.360	20.759	19.298	23.050	20.121	29.775	21.795
Zu zahlende Zahlstellengebühren		9.631	847	841	15.449	7.034	7.795	8.288	6.472	6.824	6.849
Zu zahlende Gebühren für aufsichtsbehördliche Einreichungen		1.686	207	201	1.673	1.709	1.659	1.700	1.523	1.664	1.690
Sonstige Passiva		—	1.558	—	—	5.888	—	4.366	2.287	—	4.732
Summe Passiva		**18.586.450**	**31.799**	**4.104.479**	**3.376.279**	**206.712**	**34.142.733**	**269.086**	**423.594**	**1.583.188**	**718.717**
Eigenkapital		**1.711.654.982**	**893.321**	**229.642.744**	**546.590.746**	**14.398.694**	**3.083.679.703**	**60.531.577**	**183.216.793**	**658.415.797**	**493.440.298**
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(j)	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		**1.711.654.982**	**893.321**	**229.642.744**	**546.590.746**	**14.398.694**	**3.083.679.703**	**60.531.577**	**183.216.793**	**658.415.797**	**493.440.298**

[(a)] Siehe Anhang II.
[(b)] Ausgewiesen in '000.
[(c)] Siehe Anmerkung 3(h).

Die Anzahl der umlaufenden Anteile sowie der Nettoinventarwert je Anteil am 30. November 2015 sind den Statistischen Informationen zu entnehmen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds — Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten
Zum 30. November 2015

	Anmerkungen	Globale und länderspezifische CORE®-Aktienportfolios			Globale und länderspezifische GIVI-Aktienportfolios			Branchenspezifisches Aktienportfolio	Rentenportfolios		
		Growth & Emerging Markets CORE® Equity Portfolio[c] USD	US CORE® Equity Portfolio[c] USD	US Small Cap CORE® Equity Portfolio[c] USD	GIVI Europe Equity Portfolio[c] EUR	GIVI Global Equity – Growth Markets Tilt Portfolio[c] USD	GIVI Growth & Emerging Markets Equity Portfolio[c] USD	North American Shale Revolution & Energy Infrastructure Portfolio USD	Asia High Yield Bond Portfolio[a] USD	Euro Fixed Income Portfolio EUR	Euro Short Duration Bond Portfolio EUR
Aktiva											
Anlagen zum aktuellen Wert, ausgenommen Derivate	3(c)	250.576.817	697.970.574	115.313.341	127.540.245	72.522.137	4.105.548	187.045.717	9.676.718	13.373.642	20.737.494
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(c)	—	—	—	—	—	—	—	1.909	154	163.009
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(c)	—	—	66.913	26.973	—	442	—	156	51.380	21.110
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(c)	—	—	—	—	125.331	—	—	—	85.685	33.637
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte gezahlt wurden	3(c)	—	—	—	—	—	—	—	—	55.206	24.078
Marktwert der gekauften Optionen	3(c)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Barmittel		2.737.864	7.148.642	1.174.383	366.798	930.684	52.724	68.379	30.362	123.063	114.329
Von Maklern zu zahlende Beträge	3(e),14	—	—	64.927	183.748	261.430	687	—	11.408	157.163	105.485
Forderungen aus verkauften Anlagen		14.341	—	—	189.908	36.560	5.607	791.459	323.763	—	114.226
Forderungen aus verkauften Anteilen		131.876	881.267	2.427	1.900.000	—	—	5.897	—	9.068	15.959
Dividendenforderung	3(b)	37.136	1.223.518	93.849	314.398	162.669	2.465	457.022	—	—	—
Zinsforderung mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	150.906	151.232	293.366
Zinsforderung auf Swap-Kontrakte	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	3.428	—
Dividendensteuerrückforderung	5	—	—	—	34.380	25.158	—	45.927	—	—	—
Zinssteuerrückforderung	5	—	—	—	—	—	—	—	—	—	21
Wertpapierleiheforderung	7	1.892	426	779	3.716	8.740	—	33.141	—	—	—
Forderung aus Anlageberatungsgebühr, auf die verzichtet wurde	7	—	—	14.460	14.046	18.698	30.917	—	32.242	29.517	36.251
Sonstige Aktiva		—	—	—	1.192	1.502	1.961	—	1.335	526	1.350
Summe Aktiva		**253.499.926**	**707.224.427**	**116.731.079**	**130.575.404**	**74.092.909**	**4.200.351**	**188.447.542**	**10.228.799**	**14.040.064**	**21.660.315**
Passiva											
Banküberziehung		486	—	—	—	165	—	—	—	2.886	2.402
An Makler zu zahlende Beträge	3(e),14	—	405.876	—	—	—	—	—	—	—	—
Unrealisierter Verlust aus nicht lieferbaren Rententerminkontrakten	3(c)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(c)	—	—	—	—	—	—	—	12.083	73.093	146.612
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(c)	—	—	—	—	909	—	—	1.260	4.966	1.539
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(c)	—	—	—	—	—	—	—	—	60.918	48.474
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte erhalten wurden	3(c)	—	—	—	—	—	—	—	—	105.551	50.135
Marktwert der verkauften Optionen	3(c)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Marktwert gedeckter hypothekenbesicherter Termin-Wertpapiere	3(c)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		76.103	—	—	2.420	93.491	53.373	751.863	—	—	144.816
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Anteilen		46.251	925.170	132.384	—	—	—	1.465.891	—	131	—
Zinsverbindlichkeiten auf Swap-Kontrakte	3(b)	—	—	—	34	—	—	—	—	457	—
Zu zahlende Ausschüttungen		—	—	—	—	—	—	—	383	—	—
Zu zahlende Anlageberatungsgebühr	7	83.582	562.969	71.714	114	13.153	1.277	244.558	5.244	6.861	20.863
Zu zahlende Leistungsgebühren	7	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zu zahlende Verwaltungs- und Depotgebühren	7	46.591	41.820	16.648	17.657	33.023	7.650	20.279	12.194	18.756	19.382
Zu zahlende Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	7	—	33.758	3.456	38	12	27	2.707	45	1.237	10
Zu zahlende Transferstellengebühr	7	20.469	58.990	28.074	10.551	14.822	10.456	31.166	9.836	15.774	11.990
Zu zahlende taxe d'abonnement	5	6.501	42.254	6.508	2.225	2.338	69	18.688	220	671	1.286
Zu zahlende Kapitalertragssteuer	5	48.922	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zu zahlende Prüfungsgebühr		15.315	15.315	10.858	13.742	15.315	15.315	10.856	22.574	13.742	13.742
Zu zahlende Verwaltungsgesellschaftsgebühr	7	3.147	16.669	2.526	1.055	973	40	5.869	98	313	450
Zu zahlende Honorare für Verwaltungsratsmitglieder	7	917	2.132	304	242	173	17	1.162	61	54	36
Zu zahlende Anwaltsgebühren		17.337	11.378	6.033	752	4.080	2.896	21.644	3.272	959	3.880
Zu zahlende Versicherungsgebühren		756	3.310	1.647	77	232	89	74	57	736	65
Zu zahlende Druckkosten		603	7.986	1.655	—	—	—	4.872	—	—	—
Zu zahlende Veröffentlichungskosten		134	310	210	94	152	104	134	641	241	120
Verbindlichkeiten für Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge		3.768	337.938	27.212	10.035	28.265	92	122.012	—	—	—
Zu zahlende Steuererklärungsgebühren		19.208	25.860	22.016	14.269	19.208	16.030	15.956	7.889	17.594	18.363
Zu zahlende Zahlstellengebühren		6.811	7.065	6.815	6.105	6.803	6.804	9.222	4.193	6.187	6.105
Zu zahlende Gebühren für aufsichtsbehördliche Einreichungen		1.708	1.686	1.700	1.540	1.709	1.722	1.713	3.511	1.532	1.536
Sonstige Passiva		3.398	8.391	4.287	5.221	5.970	5.165	6.194	8.151	13.640	5.099
Summe Passiva		**402.007**	**2.508.877**	**344.047**	**86.171**	**240.793**	**121.126**	**2.734.860**	**91.712**	**346.299**	**496.905**
Eigenkapital		**253.097.919**	**704.715.550**	**116.387.032**	**130.489.233**	**73.852.116**	**4.079.225**	**185.712.682**	**10.137.087**	**13.693.765**	**21.163.410**
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(j)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		**253.097.919**	**704.715.550**	**116.387.032**	**130.489.233**	**73.852.116**	**4.079.225**	**185.712.682**	**10.137.087**	**13.693.765**	**21.163.410**

[a] Siehe Anhang II.
[b] Ausgewiesen in '000.
[c] Siehe Anmerkung 3(h).

Die Anzahl der umlaufenden Anteile sowie der Nettoinventarwert je Anteil am 30. November 2015 sind den Statistischen Informationen zu entnehmen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds — Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten
Zum 30. November 2015

	Anmerkungen	Rentenportfolios									
		Europe High Yield Bond Portfolio EUR	Global Credit Portfolio (Hedged) USD	Global Fixed Income Portfolio USD	Global Fixed Income Portfolio (Hedged) EUR	Global High Yield Portfolio USD	Global Sovereign Bond Portfolio[a] USD	Growth & Emerging Markets Corporate Bond Portfolio USD	Growth & Emerging Markets Debt Blend Portfolio USD	Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio USD	Growth & Emerging Markets Debt Portfolio USD
Aktiva											
Anlagen zum aktuellen Wert, ausgenommen Derivate	3(c)	312.825.245	860.722.542	146.256.002	480.593.742	7.400.385.354	674.401.608	279.922.979	239.032.873	1.725.730.900	4.246.004.357
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(c)	649.430	4.902.591	157.577	4.667.271	2.757.026	14.784.468	80.777	3.161.780	28.937.499	30.524.300
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(c)	2.038	123.184	281.259	306.612	360.708	35.052	12.533	43.906	8.226	1.479.176
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(c)	422.178	4.114.691	731.261	1.899.411	—	3.057.335	30.054	785.807	13.348.247	5.791.816
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte gezahlt wurden	3(c)	284.478	3.701.062	433.608	1.607.568	12.136.395	3.705.879	—	87.288	451.270	3.339.414
Marktwert der gekauften Optionen	3(c)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Barmittel		3.646.598	1.945.311	1.143.502	1.669.321	73.629.405	5.590.138	2.376.057	4.878.464	18.500.791	68.087.952
Von Maklern zu zahlende Beträge	3(e),14	1.229.641	8.981.778	1.454.949	4.417.594	37.883.827	9.425.013	216.002	1.450.809	39.431.298	31.459.377
Forderungen aus verkauften Anlagen		—	6.919.644	1.154.551	15.428.036	19.195.723	—	1.897.493	823.949	2.721.797	53.619.495
Forderungen aus verkauften Anteilen		498.499	1.648.448	272.324	1.217.838	9.852.711	—	823.817	—	3.913.351	43.674.983
Dividendenforderung	3(b)	4.519	2.100	547	—	174.470	4.012	—	3.279	54.621	137.900
Zinsforderung mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b)	5.353.987	9.918.339	1.105.047	3.364.158	124.807.537	6.884.791	3.730.237	3.723.357	30.994.178	65.628.488
Zinsforderung auf Swap-Kontrakte	3(b)	—	278.693	37.807	152.916	4.876.374	246.974	1.473	219.381	6.683.557	1.806.919
Dividendensteuerrückforderung	5	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zinssteuerrückforderung	5	13.391	7.200	1.341	1.228	101.973	—	—	—	180.514	—
Wertpapierleiheforderung	7	—	—	—	—	17	—	—	—	—	—
Forderung aus Anlageberatungsgebühr, auf die verzichtet wurde	7	—	—	20.293	—	—	—	—	9.423	—	—
Sonstige Aktiva		—	—	—	—	2.383	1.296	23.791	472	1.489	47.481
Summe Aktiva		**324.930.004**	**903.265.583**	**153.050.068**	**515.325.695**	**7.686.163.903**	**718.136.566**	**289.115.213**	**254.220.788**	**1.870.957.738**	**4.551.601.658**
Passiva											
Banküberziehung		2.245	613	382	—	1.713	33	125	77	—	2.045
An Makler zu zahlende Beträge	3(e),14	—	223.469	192.914	346.881	—	—	5.183	400	1.160.000	984.000
Unrealisierter Verlust aus nicht lieferbaren Rententerminkontrakten	3(c)	—	—	—	—	—	—	—	117.761	842.739	—
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(c)	2.541.859	12.856.506	581.923	7.903.365	96.522.973	7.851.984	1.702.087	3.768.454	36.401.394	92.820.058
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(c)	—	318.424	26.554	87.983	2.023.062	253.246	65.357	22.258	119.751	861.642
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(c)	522.802	4.391.238	650.057	1.965.774	1.886.245	3.702.431	8.017	1.555.414	49.317.949	15.773.231
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte erhalten wurden	3(c)	478.967	3.099.675	779.413	1.874.495	—	5.700.976	31.931	548.822	2.372.420	14.864.593
Marktwert der verkauften Optionen	3(c)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Marktwert gedeckter hypothekenbesicherter Termin-Wertpapiere	3(c)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		1.088.780	6.322.836	5.924.852	48.749.446	116.205.676	3.899.133	565.146	2.962.431	—	73.230.157
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Anteilen		173.288	641.982	3.653.081	346.032	46.994.234	—	86.948	55.000	5.707.367	14.887.399
Zinsverbindlichkeiten auf Swap-Kontrakte	3(b)	755	—	4.979	15.987	—	240.509	11.392	244.923	2.952.817	1.880.446
Zu zahlende Ausschüttungen		4.367	—	—	—	1.928.093	—	—	—	111	127.851
Zu zahlende Anlageberatungsgebühr	7	160.183	340.284	59.218	132.104	4.441.996	326.395	161.193	39.689	1.003.767	2.937.948
Zu zahlende Leistungsgebühren	7	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zu zahlende Verwaltungs- und Depotgebühren	7	27.642	81.150	39.957	54.113	240.131	70.698	32.546	55.496	209.819	226.681
Zu zahlende Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	7	156	11.289	4.984	303	134.824	—	1.319	43	6.299	83.515
Zu zahlende Transferstellengebühr	7	22.782	64.958	24.293	32.438	298.511	7.139	51.725	18.885	72.796	172.028
Zu zahlende taxe d'abonnement	5	6.757	54.478	3.573	29.930	355.729	12.043	11.543	4.649	28.568	160.699
Zu zahlende Kapitalertragssteuer	5	—	—	—	—	—	—	100.593	36.955	67.148	—
Zu zahlende Prüfungsgebühr		9.741	21.858	21.858	19.614	23.840	15.315	15.315	15.315	21.859	21.859
Zu zahlende Verwaltungsgesellschaftsgebühr	7	3.104	26.387	2.467	12.073	126.081	5.761	4.625	2.051	19.674	66.643
Zu zahlende Honorare für Verwaltungsratsmitglieder	7	948	2.757	454	1.283	25.818	—	815	712	6.050	13.547
Zu zahlende Anwaltsgebühren		4.260	24.938	8.692	3.188	17.747	1.846	—	1.747	70.162	79.386
Zu zahlende Versicherungsgebühren		5.384	7.777	1.769	3.245	46.855	311	1.326	7.985	9.979	10.490
Zu zahlende Druckkosten		751	13.652	559	5.692	100.005	—	11.715	—	19.535	36.056
Zu zahlende Veröffentlichungskosten		185	373	241	276	966	1.679	169	170	454	606
Verbindlichkeiten für Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge		678	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zu zahlende Steuererklärungsgebühren		26.357	33.800	22.533	24.582	85.219	10.436	33.060	22.533	57.464	48.724
Zu zahlende Zahlstellengebühren		6.558	6.803	6.803	6.105	92.474	6.989	7.354	6.803	8.845	19.574
Zu zahlende Gebühren für aufsichtsbehördliche Einreichungen		1.520	1.619	1.700	1.499	1.462	1.731	1.664	1.695	1.637	1.566
Sonstige Passiva		11.875	7.592	10.695	38.086	—	11.951	—	12.924	—	—
Summe Passiva		**5.101.944**	**28.554.458**	**12.023.951**	**61.654.494**	**271.553.654**	**22.120.606**	**2.911.148**	**9.503.192**	**100.478.604**	**219.310.744**
Eigenkapital		**319.828.060**	**874.711.125**	**141.026.117**	**453.671.201**	**7.414.610.249**	**696.015.960**	**286.204.065**	**244.717.596**	**1.770.479.134**	**4.332.290.914**
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(j)	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		**319.828.060**	**874.711.125**	**141.026.117**	**453.671.201**	**7.414.610.249**	**696.015.960**	**286.204.065**	**244.717.596**	**1.770.479.134**	**4.332.290.914**

[a] Siehe Anhang II.
[b] Ausgewiesen in '000.
[c] Siehe Anmerkung 3(h).

Die Anzahl der umlaufenden Anteile sowie der Nettoinventarwert je Anteil am 30. November 2015 sind den Statistischen Informationen zu entnehmen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds — Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten
Zum 30. November 2015

	Anmerkungen	Rentenportfolios					Spezialisierte Portfolios				
		Liberty Harbor Opportunistic Corporate Bond Portfolio USD	Sterling Broad Fixed Income Portfolio GBP	Sterling Credit Portfolio GBP	US Fixed Income Portfolio USD	US Mortgage Backed Securities Portfolio USD	CoCos & Capital Securities Portfolio USD	Global Absolute Return Portfolio[a] USD	Global Currency Plus Portfolio USD	Global Equity Long Short Portfolio[a] USD	Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) EUR
Aktiva											
Anlagen zum aktuellen Wert, ausgenommen Derivate	3(c)	176.625.430	67.664.902	217.332.243	90.131.445	209.980.993	144.016.243	20.502.039	17.841.619	52.973.394	451.868.082
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(c)	12.456	17.194	78.756	388.815	357.489	331.141	107.760	2.068.407	—	8.946.799
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(c)	—	67.313	118.740	12.190	35.231	—	155.152	—	—	689.246
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(c)	4.255	398.075	1.413.461	113.596	192.761	—	71.451	—	—	3.372.637
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte gezahlt wurden	3(c)	67.242	135.955	1.083.234	75.012	157.469	—	7.036	—	—	2.033.186
Marktwert der gekauften Optionen	3(c)	—	—	—	—	—	—	189.715	26.179	—	—
Barmittel		2.101.522	217.395	3.823.748	825.319	1.656.674	787.204	3.496.365	305.609	1.056.259	372.509
Von Maklern zu zahlende Beträge	3(e),14	1.208.957	782.598	1.921.458	459.856	1.537.606	—	1.227.473	1.189.956	12.413.764	7.380.306
Forderungen aus verkauften Anlagen		2.557.910	61.630	184.889	22.033.420	412.251.275	368.356	39.529	—	8.054.072	15.650.309
Forderungen aus verkauften Anteilen		2.720.712	49.868	574.827	1.169.591	1.800	94.825	167.926	21.173	167.794	3.679.403
Dividendenforderung	3(b)	1	114	452	2.019	3.281	3.165	6.530	389	—	—
Zinsforderung mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b)	2.301.201	978.141	3.849.537	450.605	578.591	2.313.491	—	4.445	169.259	3.167.585
Zinsforderung auf Swap-Kontrakte	3(b)	—	9.107	39.298	11.494	—	—	34.010	—	—	238.740
Dividendensteuerrückforderung	5	—	—	—	—	—	—	33	—	—	—
Zinssteuerrückforderung	5	—	—	3.708	217	—	—	—	—	—	1.797
Wertpapierleiheforderung	7	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Forderung aus Anlageberatungsgebühr, auf die verzichtet wurde	7	3.359	12.943	—	14.831	9.026	—	12.182	25.312	1.246	279
Sonstige Aktiva		—	559	—	—	—	1.226	10.541	1.662	16.728	—
Summe Aktiva		**187.603.045**	**70.395.794**	**230.424.351**	**115.688.410**	**626.762.196**	**147.915.651**	**26.027.742**	**21.484.751**	**74.852.516**	**497.400.878**
Passiva											
Banküberziehung		—	572	—	—	—	—	—	—	2.513	32
An Makler zu zahlende Beträge	3(e),14	—	95.236	154.620	—	—	—	—	—	—	27.000
Unrealisierter Verlust aus nicht lieferbaren Rententerminkontrakten	3(c)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(c)	759.682	84.417	515.297	250.384	1.126.623	—	123.135	2.151.163	312.353	11.692.846
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(c)	—	8.592	39.388	15.263	14.256	—	111.776	—	—	160.850
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(c)	445.080	280.892	1.223.266	67.492	120.528	—	—	—	8.427.818	3.622.512
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte erhalten wurden	3(c)	398.864	252.577	583.156	183.151	1.351.175	—	—	—	—	3.725.740
Marktwert der verkauften Optionen	3(c)	—	—	—	—	—	—	15.183	18.363	—	—
Marktwert gedeckter hypothekenbesicherter Termin-Wertpapiere	3(c)	—	—	—	3.009.375	9.217.109	—	—	—	—	—
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		5.932.252	—	2.168.618	29.394.036	428.541.500	50.000	79.350	—	—	51.368.547
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Anteilen		664.833	—	326.830	1.816.693	21.590	254.169	—	—	106.959	1.250.955
Zinsverbindlichkeiten auf Swap-Kontrakte	3(b)	142.672	—	25.170	—	9.828	—	760	42	—	62.014
Zu zahlende Ausschüttungen		—	—	—	1.045	—	—	—	—	—	—
Zu zahlende Anlageberatungsgebühr	7	110.903	8.145	28.125	53.840	54.942	27	15.818	9.611	59.768	181.252
Zu zahlende Leistungsgebühren	7	—	—	—	—	—	—	—	231	—	—
Zu zahlende Verwaltungs- und Depotgebühren	7	26.731	21.119	32.221	31.219	40.526	12.395	10.608	27.770	13.997	74.783
Zu zahlende Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	7	2.012	—	—	5.221	811	—	44	—	37	2.352
Zu zahlende Transferstellengebühr	7	45.460	7.689	9.630	29.041	23.090	27.169	6.858	22.758	22.798	41.484
Zu zahlende taxe d'abonnement	5	11.423	1.780	7.635	4.254	4.309	2.829	552	—	2.148	13.447
Zu zahlende Kapitalertragssteuer	5	—	—	2.295	—	—	—	—	—	—	11.517
Zu zahlende Prüfungsgebühr		23.839	14.207	14.208	21.859	21.858	15.314	21.859	21.858	21.859	19.614
Zu zahlende Verwaltungsgesellschaftsgebühr	7	4.607	731	2.831	2.213	3.501	1.224	235	215	888	6.023
Zu zahlende Honorare für Verwaltungsratsmitglieder	7	553	254	984	262	502	377	4	58	184	1.178
Zu zahlende Anwaltsgebühren		622	19.152	26.885	5.523	30.701	2.939	1.960	6.343	—	6.622
Zu zahlende Versicherungsgebühren		2.784	397	1.096	1.581	1.103	1.513	141	433	353	1.730
Zu zahlende Druckkosten		1.891	—	1.301	849	608	—	699	—	1.428	2.565
Zu zahlende Veröffentlichungskosten		404	55	59	281	224	32	870	345	867	396
Verbindlichkeiten für Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge		—	—	34	—	—	475	925	—	—	251
Zu zahlende Steuererklärungsgebühren		55.908	10.338	13.623	49.450	23.420	14.083	19.511	27.115	19.511	26.980
Zu zahlende Zahlstellengebühren		6.803	4.422	4.422	6.803	6.803	6.989	4.959	6.803	6.617	6.367
Zu zahlende Gebühren für aufsichtsbehördliche Einreichungen		1.642	1.119	1.122	1.691	1.695	1.736	1.754	1.686	1.704	1.482
Sonstige Passiva		7.985	6.607	5.734	10.879	11.054	9.175	—	12.265	—	9.636
Summe Passiva		**8.646.950**	**818.301**	**5.188.550**	**34.962.405**	**440.627.756**	**400.446**	**417.001**	**2.307.059**	**9.001.802**	**72.318.175**
Eigenkapital		**178.956.095**	**69.577.493**	**225.235.801**	**80.726.005**	**186.134.440**	**147.515.205**	**25.610.741**	**19.177.692**	**65.850.714**	**425.082.703**
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(j)	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**(46.096)**	**—**
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		**178.956.095**	**69.577.493**	**225.235.801**	**80.726.005**	**186.134.440**	**147.515.205**	**25.610.741**	**19.177.692**	**65.804.618**	**425.082.703**

[a] Siehe Anhang II.
[b] Ausgewiesen in '000.
[c] Siehe Anmerkung 3(h).

Die Anzahl der umlaufenden Anteile sowie der Nettoinventarwert je Anteil am 30. November 2015 sind den Statistischen Informationen zu entnehmen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds — Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten
Zum 30. November 2015

	Anmerkungen	Spezialisierte Portfolios					Ausgewählte Portfolios		Flexible Portfolios		
		Global Strategic Income Bond Portfolio USD	Global Strategic Macro Bond Portfolio USD	Sterling Broad Fixed Income Plus Portfolio GBP	Strategic Absolute Return Bond I Portfolio USD	Strategic Absolute Return Bond II Portfolio USD	Custom Emerging Markets Debt Blend Portfolio USD	Global Corporate Portfolio (Hedged) NOK	Global Income Builder Portfolio USD	US Real Estate Balanced Portfolio USD	Wealthbuilder Multi-Asset Balanced Portfolio USD
Aktiva											
Anlagen zum aktuellen Wert, ausgenommen Derivate	3(c)	7.509.772.009	418.300.007	21.965.901	1.433.605.021	312.707.811	77.049.752	12.219.173.040	114.685.991	657.607.210	114.267.384
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(c)	138.141.512	17.390.525	183.015	19.499.103	8.425.273	1.114.455	30.946.706	133.799	2.508	257.478
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(c)	5.533	73.256	25.491	—	14.803	—	4.195.525	5.661	1.687	1.540.112
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(c)	78.833.230	15.963.536	138.534	10.691.004	4.732.753	—	58.234.020	—	—	—
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte gezahlt wurden	3(c)	35.844.228	6.764.241	74.618	3.595.457	1.553.613	—	32.101.361	—	—	—
Marktwert der gekauften Optionen	3(c)	—	2.783.953	—	—	—	—	—	—	—	528.669
Barmittel		117.688.132	8.392.378	373.273	8.601.724	3.415.605	4.515.603	148.602.603	1.406.406	6.418.144	2.039.997
Von Maklern zu zahlende Beträge	3(e),14	199.367.325	22.944.062	242.957	21.717.580	10.636.408	106.437	69.027.816	68.504	838.803	280.000
Forderungen aus verkauften Anlagen		13.787.683	609.681	—	3.571.086	498.750	7.043.515	39.651.510	2.209.165	—	—
Forderungen aus verkauften Anteilen		10.289.056	364.886	831.959	—	3.168	—	—	1.379.393	164.464	258.006
Dividendenforderung	3(b)	47.226	—	71	16.940	2.069	—	—	195.002	95.360	—
Zinsforderung mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b)	57.676.607	2.070.134	311.936	6.246.680	2.179.643	76.403	123.828.033	845.862	5.096.273	—
Zinsforderung auf Swap-Kontrakte	3(b)	4.484.675	745.920	1.604	376.495	202.680	—	1.948.131	—	—	—
Dividendensteuerrückforderung	5	—	—	—	—	—	—	—	4.637	—	—
Zinssteuerrückforderung	5	—	—	—	—	—	—	65.201	—	—	—
Wertpapierleiheforderung	7	—	—	—	—	—	—	—	108	620	—
Forderung aus Anlageberatungsgebühr, auf die verzichtet wurde	7	—	37.025	17.028	—	47.771	—	—	4.764	—	6.274
Sonstige Aktiva		25.827	—	1.022	7.072	—	—	191.069	2.495	7.620	5.710
Summe Aktiva		**8.165.963.043**	**496.439.604**	**24.167.409**	**1.507.928.162**	**344.420.347**	**89.906.165**	**12.727.965.015**	**120.941.787**	**670.232.689**	**119.183.630**
Passiva											
Banküberziehung		—	319	811	—	8.269	—	—	—	—	—
An Makler zu zahlende Beträge	3(e),14	180.000	550.000	54.398	—	9.928	—	1.671.400	—	—	100.019
Unrealisierter Verlust aus nicht lieferbaren Rententerminkontrakten	3(c)	—	364.167	—	—	—	—	—	—	—	—
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(c)	179.925.915	16.811.565	204.945	29.842.029	9.650.981	918.404	240.909.240	704.041	784.861	720.595
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(c)	7.374.674	1.776.389	5.025	1.839.817	353.068	—	3.204.108	7.169	142.519	14.204
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(c)	96.921.727	15.333.486	67.545	12.515.029	6.002.856	—	43.899.012	—	—	171.325
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte erhalten wurden	3(c)	102.887.654	8.696.174	129.754	11.490.363	5.754.851	—	34.642.061	—	—	—
Marktwert der verkauften Optionen	3(c)	—	2.116.129	—	—	—	—	—	—	—	—
Marktwert gedeckter hypothekenbesicherter Termin-Wertpapiere	3(c)	—	—	—	1.034.609	—	—	—	—	—	—
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		297.246.002	609.680	668.180	31.282.589	11.289.468	—	68.522.451	1.855.813	—	—
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Anteilen		26.255.738	91.118	—	1.267.470	2.931.086	—	—	4.630.526	637.460	717.000
Zinsverbindlichkeiten auf Swap-Kontrakte	3(b)	3.178.055	1.065.633	1.720	291.487	143.512	—	—	—	—	—
Zu zahlende Ausschüttungen		198.244	—	—	—	—	—	—	263.352	367.996	—
Zu zahlende Anlageberatungsgebühr	7	4.223.721	188.221	10.421	44.130	70.306	32.878	2.521.894	70.771	581.017	128.991
Zu zahlende Leistungsgebühren	7	—	880.301	—	4.805	—	—	—	—	—	—
Zu zahlende Verwaltungs- und Depotgebühren	7	318.389	97.874	25.184	157.110	90.726	28.947	663.424	23.892	41.246	14.144
Zu zahlende Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	7	120.087	176	22	293	8.390	—	—	11.863	359	114
Zu zahlende Transferstellengebühr	7	265.688	33.879	7.589	36.656	30.987	1.871	15.314	31.832	48.329	22.569
Zu zahlende taxe d'abonnement	5	333.190	9.892	2.734	22.957	11.860	—	199.976	9.940	40.899	—
Zu zahlende Kapitalertragssteuer	5	660.306	—	308	17.349	8.390	—	—	—	—	—
Zu zahlende Prüfungsgebühr		23.840	21.858	14.207	23.840	23.840	18.111	171.190	17.296	21.859	10.857
Zu zahlende Verwaltungsgesellschaftsgebühr	7	121.325	4.199	277	11.985	4.547	731	100.876	3.437	16.061	3.826
Zu zahlende Honorare für Verwaltungsratsmitglieder	7	22.261	799	66	5.097	1.017	279	37.625	314	2.250	353
Zu zahlende Anwaltsgebühren		39.519	125	9.130	16.860	8.443	6.094	477.695	6.130	—	10.499
Zu zahlende Versicherungsgebühren		19.229	—	512	3.513	1.876	50	25.851	137	6.704	795
Zu zahlende Druckkosten		70.257	150	—	9.204	1.441	1.620	47.393	—	9.292	—
Zu zahlende Veröffentlichungskosten		465	40	67	411	363	190	—	53	218	74
Verbindlichkeiten für Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge		7.084	—	—	—	—	139	1	47.149	26.650	—
Zu zahlende Steuererklärungsgebühren		68.371	31.003	10.575	30.662	27.114	7.896	26.517	38.920	80.389	19.698
Zu zahlende Zahlstellengebühren		7.661	6.803	4.422	6.919	35.196	6.989	54.737	7.016	6.803	6.803
Zu zahlende Gebühren für aufsichtsbehördliche Einreichungen		1.543	1.669	1.119	1.655	1.677	1.754	13.695	1.682	1.691	1.718
Sonstige Passiva		—	13.106	6.155	—	14.877	5.282	14	6.577	—	11.712
Summe Passiva		**720.470.945**	**48.704.755**	**1.225.166**	**89.956.839**	**36.485.069**	**1.031.235**	**397.204.474**	**7.737.910**	**2.816.603**	**1.955.296**
Eigenkapital		**7.445.492.098**	**447.734.849**	**22.942.243**	**1.417.971.323**	**307.935.278**	**88.874.930**	**12.330.760.541**	**113.203.877**	**667.416.086**	**117.228.334**
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(j)	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		**7.445.492.098**	**447.734.849**	**22.942.243**	**1.417.971.323**	**307.935.278**	**88.874.930**	**12.330.760.541**	**113.203.877**	**667.416.086**	**117.228.334**

(a) Siehe Anhang II.
(b) Ausgewiesen in '000.
(c) Siehe Anmerkung 3(h).

Die Anzahl der umlaufenden Anteile sowie der Nettoinventarwert je Anteil am 30. November 2015 sind den Statistischen Informationen zu entnehmen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds — Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten
Zum 30. November 2015

	Anmerkungen	Flexible Portfolios		Alternative Portfolios							Kombiniert insgesamt Geschäftsjahr zum 30. Nov. 2015
		Wealthbuilder Multi-Asset Conservative Portfolio	Wealthbuilder Multi-Asset Growth Portfolio	Absolute Return Tracker Portfolio[a]	Liquid Alternative Beta Equity Long Short Portfolio[a]	Liquid Alternative Beta Event Driven Portfolio[a]	Liquid Alternative Beta Macro Portfolio[a]	Liquid Alternative Beta Relative Value Portfolio[a]	Liquid Alternative Beta Trend Portfolio[a]	Multi-Asset Dynamic Strategy Portfolio[a]	
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Aktiva											
Anlagen zum aktuellen Wert, ausgenommen Derivate	3(c)	29.478.184	48.247.058	159.047.081	1.390.764	3.845.692	4.425.123	3.446.891	3.428.983	93.261.576	43.151.413.642
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(c)	31.860	147.844	173.512	—	—	19.230	—	21.116	43.558	301.138.642
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(c)	28.671	754.442	1.241.256	18.203	—	16.972	—	41.092	2.115.085	12.590.457
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(c)	—	—	1.234.719	1.511	72.864	12.244	29.159	—	328.676	156.386.637
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte gezahlt wurden	3(c)	—	—	—	—	—	—	—	—	90.809	81.891.659
Marktwert der gekauften Optionen	3(c)	124.638	223.494	—	—	—	—	—	—	—	3.876.648
Barmittel		397.590	1.051.945	28.374.675	194.878	182.269	512.678	312.315	84.381	9.085.474	613.498.519
Von Maklern zu zahlende Beträge	3(e),14	16.625	—	14.729.281	32.433	388.615	70.427	380.871	209.920	10.455.847	465.325.797
Forderungen aus verkauften Anlagen		—	—	—	—	—	—	—	—	—	643.789.955
Forderungen aus verkauften Anteilen		51.210	444.951	1.387.659	—	—	—	3.553	—	497.034	127.883.285
Dividendenforderung	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	21.421.332
Zinsforderung mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b)	—	—	560.361	4.623	8.498	15.729	5.596	6.088	218.772	362.815.866
Zinsforderung auf Swap-Kontrakte	3(b)	—	—	325.110	6	30.060	—	12.326	—	184.934	21.276.560
Dividendensteuerrückforderung	5	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.017.425
Zinssteuerrückforderung	5	—	—	—	—	—	—	—	—	—	321.725
Wertpapierleiheforderung	7	—	—	—	—	—	—	—	—	—	90.906
Forderung aus Anlageberatungsgebühr, auf die verzichtet wurde	7	14.374	10.371	21.706	14.629	14.960	16.839	14.338	17.087	—	688.323
Sonstige Aktiva		2.266	3.678	8.397	3.033	2.966	2.979	2.991	3.069	6.669	387.370
Summe Aktiva		**30.145.418**	**50.883.783**	**207.103.757**	**1.660.080**	**4.545.924**	**5.092.221**	**4.208.040**	**3.811.736**	**116.288.434**	**45.966.814.748**
Passiva											
Banküberziehung		—	—	2.697	4	—	—	—	—	—	190.916
An Makler zu zahlende Beträge	3(e),14	—	17.368	—	—	1	—	—	12	—	4.875.012
Unrealisierter Verlust aus nicht lieferbaren Rententerminkontrakten	3(c)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.324.667
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(c)	304.903	202.402	1.571.836	2.429	3.228	4.575	3.253	4.533	1.463.792	568.183.273
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(c)	—	6.663	188.827	6.787	—	158	—	8.209	76.198	16.374.778
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(c)	—	81.075	633.105	581	—	—	—	—	166.632	232.174.700
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte erhalten wurden	3(c)	—	—	18.373	—	3.275	—	2.283	—	—	170.224.062
Marktwert der verkauften Optionen	3(c)	—	—	260.798	—	12.930	—	17.300	—	149.810	2.590.513
Marktwert gedeckter hypothekenbesicherter Termin-Wertpapiere	3(c)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	13.261.093
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.168.687.369
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Anteilen		152	152.798	372.422	—	—	—	—	—	51.583	152.390.942
Zinsverbindlichkeiten auf Swap-Kontrakte	3(b)	—	—	16.638	107	165	—	—	—	1.253	10.310.074
Zu zahlende Ausschüttungen		—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.891.695
Zu zahlende Anlageberatungsgebühr	7	30.117	61.319	115.583	904	2.967	3.385	2.792	3.941	68.992	28.911.993
Zu zahlende Leistungsgebühren	7	—	—	—	—	—	—	—	—	—	885.337
Zu zahlende Verwaltungs- und Depotgebühren	7	10.419	11.075	32.552	7.389	7.127	12.648	6.551	13.979	16.287	3.648.215
Zu zahlende Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	7	296	81	4	—	—	—	—	—	—	828.607
Zu zahlende Transferstellengebühr	7	15.731	15.346	23.162	4.536	4.568	4.572	4.490	4.772	3.361	2.809.434
Zu zahlende taxe d'abonnement	5	—	—	6.503	38	94	105	88	86	9.635	1.870.188
Zu zahlende Kapitalertragssteuer	5	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.963.563
Zu zahlende Prüfungsgebühr		10.856	10.857	15.315	21.859	21.859	21.858	21.859	21.858	15.314	1.205.257
Zu zahlende Verwaltungsgesellschaftsgebühr	7	970	1.641	2.806	18	51	57	49	66	3.774	755.320
Zu zahlende Honorare für Verwaltungsratsmitglieder	7	75	154	487	5	17	22	17	21	365	133.212
Zu zahlende Anwaltsgebühren		2.745	2.853	—	834	835	881	857	895	—	911.936
Zu zahlende Versicherungsgebühren		5.346	415	880	880	880	860	880	860	860	225.878
Zu zahlende Druckkosten		—	—	774	—	—	—	—	—	—	434.711
Zu zahlende Veröffentlichungskosten		75	74	—	18	17	17	17	17	—	18.368
Verbindlichkeiten für Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge		—	—	—	—	—	—	—	—	—	3.835.038
Zu zahlende Steuererklärungsgebühren		19.698	19.698	22.140	11.482	11.482	11.482	11.482	11.257	9.810	1.737.308
Zu zahlende Zahlstellengebühren		6.803	6.803	6.803	6.989	6.989	6.989	6.989	6.989	6.989	624.899
Zu zahlende Gebühren für aufsichtsbehördliche Einreichungen		1.718	1.718	1.700	1.740	1.740	1.740	1.740	1.740	1.749	117.546
Sonstige Passiva		13.600	14.316	—	—	—	—	—	—	—	389.550
Summe Passiva		**423.504**	**606.656**	**3.293.405**	**66.600**	**78.225**	**69.349**	**80.647**	**79.235**	**2.046.404**	**2.394.785.454**
Eigenkapital		**29.721.914**	**50.277.127**	**203.810.352**	**1.593.480**	**4.467.699**	**5.022.872**	**4.127.393**	**3.732.501**	**114.242.030**	**43.572.029.294**
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(j)	**—**	**—**	**(40.762)**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**878.173**
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		**29.721.914**	**50.277.127**	**203.769.590**	**1.593.480**	**4.467.699**	**5.022.872**	**4.127.393**	**3.732.501**	**114.242.030**	**43.572.907.467**

[a] Siehe Anhang II.
[b] Ausgewiesen in '000.
[c] Siehe Anmerkung 3(h).

Die Anzahl der umlaufenden Anteile sowie der Nettoinventarwert je Anteil am 30. November 2015 sind den Statistischen Informationen zu entnehmen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds — Erfolgsrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015

	Anmerkungen	Asia Portfolio USD	BRICs Portfolio USD	China Opportunity Portfolio USD	Europe Equity Partners Portfolio EUR	Global Equity Partners Portfolio USD	Global Equity Unconstrained Portfolio USD	Global Responsible Equity Portfolio USD	GMS Dynamic World Equity Portfolio USD	Growth & Emerging Markets Broad Equity Portfolio USD	Growth Markets Plus Equity Portfolio USD
		Länderspezifische Aktienportfolios									
Ertrag											
Dividendenertrag	3(b)	1.304.294	5.928.952	148.598	5.043.675	12.145.896	95.652	664.483	16.023.565	3.091.168	585.812
Zinsertrag mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b)	—	23	1	—	144	—	2	969	25	—
Zinsertrag auf Swap-Kontrakte	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zinsertrag auf umgekehrte Pensionsgeschäfte	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nettoabschreibung/(-zuschreibung)	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zinsertrag auf Wertpapierleihe	7	8.472	54.567	—	72.444	42.743	—	1.786	—	38.746	—
Sonstiger Ertrag		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
		1.312.766	**5.983.542**	**148.599**	**5.116.119**	**12.188.783**	**95.652**	**666.271**	**16.024.534**	**3.129.939**	**585.812**
Kosten											
Zinsaufwand für Banküberziehungen	3(b)	117	419	—	4.375	1.055	—	41	187	117	—
Zinsaufwand auf Swap-Kontrakte	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	163	—	—
Anlageberatungsgebühren	7	814.265	3.497.972	93.916	1.932.123	7.687.451	42.680	345.595	9.329.281	1.651.410	216.455
Leistungsgebühren	7	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Depotgebühren	7	105.483	164.472	42.208	54.376	94.278	23.034	22.197	186.918	122.445	43.832
Verwaltungsgebühren		51.187	99.275	36.002	78.531	204.861	26.000	43.998	196.942	76.014	34.002
Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	7	66.910	532.888	—	50.583	134.954	—	3.973	—	46.789	96
Transferstellengebühr	7	40.333	97.876	19.459	46.871	87.155	8.304	29.857	28.293	53.461	16.591
Taxe d'abonnement	5	18.723	83.822	3.383	55.548	283.207	574	12.947	314.723	29.673	2.530
Prüfungsgebühren		13.677	13.677	14.229	9.969	9.219	9.219	9.219	9.770	19.431	13.677
Verwaltungsgesellschaftsgebühren	7	16.291	74.288	2.473	44.380	237.428	580	11.140	272.839	26.949	2.634
Honorare für Verwaltungsratsmitglieder	7	567	1.759	67	1.603	5.493	41	250	6.537	1.100	192
Anwaltsgebühren		8.630	488	10.431	1.075	18.343	26.135	6.778	11.106	25.732	13.698
Versicherungsgebühren		6.069	10.360	1.162	12.706	27.290	353	3.196	23.364	7.470	1.332
Druckkosten		9.979	15.942	3.376	—	35.897	2.863	6.127	26.266	14.103	3.249
Veröffentlichungskosten		1.852	6.169	92	4.345	3.730	—	1.503	—	2.648	183
Steuererklärungsgebühren		19.321	40.096	16.207	26.214	30.224	20.876	23.895	18.474	43.487	18.694
Zahlstellengebühren		16.276	16.849	15.967	14.580	21.045	15.967	15.967	15.967	14.053	15.967
Gebühren für aufsichtsbehördliche Einreichungen		12.864	16.611	10.741	12.880	16.627	8.169	12.821	11.120	14.688	10.242
Sonstige Kosten		83.726	71.573	28.363	22.198	59.894	17.811	18.569	48.103	71.769	55.773
		1.286.270	4.744.536	298.076	2.372.357	8.958.151	202.606	568.073	10.500.053	2.221.339	449.147
Abzüglich: Anlageberatungsgebühr, auf die verzichtet wurde	7	9.753	—	81.354	—	—	138.330	108.393	17.439	3	138.992
Abzüglich: Feste Betriebsgebühr des Anlageberaters, auf die verzichtet wurde	7	26.365	—	97.474	—	—	1.165	38.086	—	—	1.575
Zuzüglich: Zusätzliche Gebühr an Anlageberater für Anlageklassen mit Pauschalgebühr	7	—	132.506	—	70.840	547.712	—	—	—	25.563	—
Summe Kosten		1.250.152	4.877.042	119.248	2.443.197	9.505.863	63.111	421.594	10.482.614	2.246.899	308.580
Quellensteuer auf Dividenden und andere Anlageerträge		138.131	503.148	13.233	453.539	2.580.529	17.923	116.950	2.830.432	290.039	61.816
Nettoanlageertrag/(-aufwand) für das Geschäftsjahr		**(75.517)**	**603.352**	**16.118**	**2.219.383**	**102.391**	**14.618**	**127.727**	**2.711.488**	**593.001**	**215.416**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren		6.769.105	7.158.488	834.564	12.878.595	39.476.943	147.656	2.412.920	97.721.802	937.007	(832.841)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		(456.918)	—	—	88.611	—	—	—	—	1.902.316	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften		(2.285.609)	(10.151.117)	(1.961)	2.626.150	(11.087.056)	(86.103)	(1.389.121)	(20.174.297)	(4.589.827)	(1.019.208)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionskontrakten		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		**4.026.578**	**(2.992.629)**	**832.603**	**15.593.356**	**28.389.887**	**61.553**	**1.023.799**	**77.547.505**	**(1.750.504)**	**(1.852.049)**
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Wertpapieren		(1.507.958)	(27.759.962)	26.243	21.356.324	(38.531.307)	(192.049)	(3.139.775)	(88.214.337)	(11.798.806)	(1.718.671)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus gedeckten hypothekenbesicherten Termin-Wertpapieren		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/Verlustes aus nicht lieferbaren Rententerminkontrakten		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften		1.284	(5.070)	82	10.869	842.098	(2.890)	(3.441)	(2.466.251)	(23.330)	(2.376)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Optionskontrakten		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes)		**(1.506.674)**	**(27.765.032)**	**26.325**	**21.367.193**	**(37.689.209)**	**(194.939)**	**(3.143.216)**	**(90.680.588)**	**(11.822.136)**	**(1.721.047)**
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für das Geschäftsjahr		**2.444.387**	**(30.154.309)**	**875.046**	**39.179.932**	**(9.196.931)**	**(118.768)**	**(1.991.690)**	**(10.421.595)**	**(12.979.639)**	**(3.357.680)**

(a) Siehe Anhang II.
(b) Ausgewiesen in ´000.
(c) Siehe Anmerkung 3(h).

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 — Erfolgsrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015

	Anmerkungen	Länderspezifische Aktienportfolios							Globale und länderspezifische CORE®-Aktienportfolios		
		India Equity Portfolio USD	Japan Equity Partners Portfolio[a][b] JPY	Japan Portfolio[b] JPY	N-11® Equity Portfolio USD	Strategic Global Equity Portfolio USD	US Equity Portfolio USD	US Focused Growth Equity Portfolio USD	Europe CORE® Equity Portfolio EUR	Global CORE® Equity Portfolio[c] USD	Global Small Cap CORE® Equity Portfolio[c] USD
Ertrag											
Dividendenertrag	3(b)	17.643.451	4.763	3.457.238	19.752.314	458.700	54.703.677	916.566	7.164.584	12.726.141	9.588.953
Zinsertrag mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b)	2.466	—	—	1.028	7	6.444	—	496	1.015	2.961
Zinsertrag auf Swap-Kontrakte	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zinsertrag auf umgekehrte Pensionsgeschäfte	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nettoabschreibung/(-zuschreibung)	3(b)	7.456	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zinsertrag auf Wertpapierleihe	7	—	—	41.839	25.358	190	—	6.565	92.118	115.881	325.190
Sonstiger Ertrag		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
		17.653.373	**4.763**	**3.499.077**	**19.778.700**	**458.897**	**54.710.121**	**923.131**	**7.257.198**	**12.843.037**	**9.917.104**
Kosten											
Zinsaufwand für Banküberziehungen	3(b)	502	—	17	4.031	—	—	—	327	1.459	124
Zinsaufwand auf Swap-Kontrakte	3(b)	—	—	—	153	—	—	—	414	—	55
Anlageberatungsgebühren	7	20.425.899	3.159	2.164.542	9.495.705	242.885	38.312.777	790.727	1.417.655	2.261.453	3.329.285
Leistungsgebühren	7	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Depotgebühren	7	1.050.878	2.056	47.679	775.508	32.681	216.463	23.638	74.133	134.517	152.768
Verwaltungsgebühren		292.967	2.021	34.226	200.951	38.002	421.927	44.067	64.567	153.764	133.068
Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	7	663.646	—	165.208	871.273	14.881	230.964	119.855	98.264	359.291	83.120
Transferstellengebühr	7	276.525	1.968	17.673	137.980	27.377	148.110	35.243	54.177	83.835	67.554
Taxe d'abonnement	5	546.094	71	66.440	209.782	6.712	1.144.768	23.752	51.044	106.526	131.097
Prüfungsgebühren		43.086	1.315	1.320	13.677	9.770	9.219	9.770	9.970	9.219	13.677
Verwaltungsgesellschaftsgebühren	7	427.093	51	53.044	203.289	5.851	957.290	20.387	43.124	88.845	111.860
Honorare für Verwaltungsratsmitglieder	7	11.790	1	1.430	5.844	172	23.325	490	1.573	4.419	3.302
Anwaltsgebühren		26.271	1.098	2.924	18.429	6.139	3.401	12.343	6.911	9.517	9.610
Versicherungsgebühren		9.283	15	4.076	37.628	4.925	39.607	5.348	10.370	2.492	10.231
Druckkosten		50.953	40	5.528	25.101	7.275	54.910	8.178	14.558	17.593	13.690
Veröffentlichungskosten		1.835	235	478	5.168	983	5.887	3.091	2.957	3.117	1.662
Steuererklärungsgebühren		24.274	1.154	4.372	29.537	21.040	31.221	23.163	22.343	31.555	25.181
Zahlstellengebühren		17.722	847	2.059	21.448	16.094	16.435	16.705	14.694	15.976	16.004
Gebühren für aufsichtsbehördliche Einreichungen		14.848	240	2.359	16.179	11.266	19.419	12.338	11.498	17.432	14.337
Sonstige Kosten		244.291	3.446	14.135	149.164	27.942	113.959	28.237	45.913	36.283	55.855
		24.127.957	17.717	2.587.510	12.220.847	473.995	41.749.682	1.177.332	1.944.492	3.337.293	4.172.480
Abzüglich: Anlageberatungsgebühr, auf die verzichtet wurde	7	—	11.939	—	—	60.095	—	12.401	14.611	39	1.924
Abzüglich: Feste Betriebsgebühr des Anlageberaters, auf die verzichtet wurde	7	667	1.148	—	—	72.065	—	15.494	15.497	—	—
Zuzüglich: Zusätzliche Gebühr an Anlageberater für Anlageklassen mit Pauschalgebühr	7	2.349.887	—	234.304	545.429	—	4.463.296	—	—	58.896	108.959
Summe Kosten		26.477.177	4.630	2.821.814	12.766.276	341.835	46.212.978	1.149.437	1.914.384	3.396.150	4.279.515
Quellensteuer auf Dividenden und andere Anlageerträge		53.467	729	529.312	2.596.203	73.928	16.282.312	302.932	468.816	2.326.176	1.745.154
Nettoanlageertrag/(-aufwand) für das Geschäftsjahr		**(8.877.271)**	**(596)**	**147.951**	**4.416.221**	**43.134**	**(7.785.169)**	**(529.238)**	**4.873.998**	**7.120.711**	**3.892.435**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren		47.743.597	(14.036)	17.571.754	14.710.738	1.599.546	203.184.825	5.283.713	10.662.816	18.348.681	38.800.617
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		(26.678.926)	74	55.207	—	—	—	—	627.195	(610.555)	(721.517)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften		(34.683.800)	(4.581)	(1.278.802)	(77.299.831)	(959.879)	(52.298.629)	27	5.402.837	(12.134.972)	(17.001.500)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionskontrakten		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		**(13.619.129)**	**(18.543)**	**16.348.159**	**(62.589.093)**	**639.667**	**150.886.196**	**5.283.740**	**16.692.848**	**5.603.154**	**21.077.600**
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Wertpapieren		(39.851.562)	(91)	3.121.787	(119.332.573)	(1.649.966)	(215.428.302)	(2.426.403)	11.018.306	11.023.208	(7.483.503)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus gedeckten hypothekenbesicherten Termin-Wertpapieren		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		1.209.694	—	—	—	—	—	—	(47.374)	25.648	(78.676)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/Verlustes aus nicht lieferbaren Rententerminkontrakten		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften		(1.521.176)	(3.815)	(3.689.890)	329.156	(4.784)	(484.026)	(927)	16.399	26.927	(114.578)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.101.561
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Optionskontrakten		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes)		**(40.163.044)**	**(3.906)**	**(568.103)**	**(119.003.417)**	**(1.654.750)**	**(215.912.328)**	**(2.427.330)**	**10.987.331**	**11.075.783**	**(6.575.196)**
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für das Geschäftsjahr		**(62.659.444)**	**(23.045)**	**15.928.007**	**(177.176.289)**	**(971.949)**	**(72.811.301)**	**2.327.172**	**32.554.177**	**23.799.648**	**18.394.839**

[a] Siehe Anhang II.
[b] Ausgewiesen in '000.
[c] Siehe Anmerkung 3(h).

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 — Erfolgsrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015

	Anmerkungen	Globale und länderspezifische CORE®-Aktienportfolios			Globale und länderspezifische GIVI-Aktienportfolios			Branchenspezifisches Aktienportfolio	Rentenportfolios		
		Growth & Emerging Markets CORE® Equity Portfolio[c] USD	US CORE® Equity Portfolio[c] USD	US Small Cap CORE® Equity Portfolio[c] USD	GIVI Europe Equity Portfolio[c] EUR	GIVI Global Equity – Growth Markets Tilt Portfolio[c] USD	GIVI Growth & Emerging Markets Equity Portfolio[c] USD	North American Shale Revolution & Energy Infrastructure Portfolio USD	Asia High Yield Bond Portfolio[a] USD	Euro Fixed Income Portfolio EUR	Euro Short Duration Bond Portfolio EUR
Ertrag											
Dividendenertrag	3(b)	8.876.088	13.843.920	1.503.225	2.518.139	1.745.719	189.477	13.965.602	129	—	—
Zinsertrag mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b)	200	297	—	—	—	—	55	106.007	459.855	439.658
Zinsertrag auf Swap-Kontrakte	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	16.252	—
Zinsertrag auf umgekehrte Pensionsgeschäfte	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nettoabschreibung/(-zuschreibung)	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	27.146	(201.722)	(290.004)
Zinsertrag auf Wertpapierleihe	7	34.659	5.427	34.066	33.416	7.431	—	263.829	—	—	—
Sonstiger Ertrag		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
		8.910.947	**13.849.644**	**1.537.291**	**2.551.555**	**1.753.150**	**189.477**	**14.229.486**	**133.282**	**274.385**	**149.654**
Kosten											
Zinsaufwand für Banküberziehungen	3(b)	2.312	—	37	349	439	—	776	—	25	—
Zinsaufwand auf Swap-Kontrakte	3(b)	1.975	—	—	34	—	—	37	—	—	650
Anlageberatungsgebühren	7	933.026	7.022.092	805.645	2.048	127.900	18.640	4.799.166	11.977	96.555	44.939
Leistungsgebühren	7	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Depotgebühren	7	208.857	68.146	45.389	72.645	89.780	43.903	63.084	9.783	67.691	68.760
Verwaltungsgebühren		89.283	176.642	53.591	35.509	40.619	32.001	98.700	6.050	30.596	28.477
Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	7	—	436.169	35.774	396	166	304	61.386	105	16.686	75
Transferstellengebühr	7	29.359	86.609	39.410	15.206	20.985	14.698	50.687	9.836	23.941	20.705
Taxe d'abonnement	5	42.891	271.339	33.489	8.284	12.219	557	134.048	514	5.102	4.912
Prüfungsgebühren		13.677	13.677	9.220	13.989	13.677	12.886	9.770	22.574	14.016	13.970
Verwaltungsgesellschaftsgebühren	7	40.089	220.235	27.181	7.116	10.761	574	124.760	224	4.248	3.811
Honorare für Verwaltungsratsmitglieder	7	2.271	5.594	752	530	427	40	3.986	61	140	100
Anwaltsgebühren		14.746	9.929	9.738	11.170	10.507	11.048	15.780	3.272	16.308	6.176
Versicherungsgebühren		3.281	10.642	7.327	354	1.159	420	1	57	2.778	—
Druckkosten		8.229	23.920	10.359	3.621	3.921	2.951	21.529	395	5.220	2.984
Veröffentlichungskosten		213	3.364	1.499	205	583	—	1.143	641	2.579	1.597
Steuererklärungsgebühren		20.644	25.734	22.723	16.518	20.378	17.302	20.980	7.889	16.867	16.788
Zahlstellengebühren		15.976	13.803	15.998	14.520	15.967	15.967	17.077	4.193	14.566	14.317
Gebühren für aufsichtsbehördliche Einreichungen		11.540	14.342	12.374	9.088	11.301	9.709	16.423	3.511	10.419	9.954
Sonstige Kosten		62.085	62.488	29.419	21.151	23.197	22.096	72.669	9.513	32.851	33.568
		1.500.454	8.464.725	1.159.925	232.733	403.986	203.096	5.512.002	90.595	360.588	271.783
Abzüglich: Anlageberatungsgebühr, auf die verzichtet wurde	7	—	—	54.926	123.665	162.636	169.078	—	70.033	103.700	183.987
Abzüglich: Feste Betriebsgebühr des Anlageberaters, auf die verzichtet wurde	7	—	—	21.323	329	1.169	2.144	—	4.431	104.751	14.904
Zuzüglich: Zusätzliche Gebühr an Anlageberater für Anlageklassen mit Pauschalgebühr	7	42.307	395.308	—	—	—	—	353.433	—	—	—
Summe Kosten		1.542.761	8.860.033	1.083.676	108.739	240.181	31.874	5.865.435	16.131	152.137	72.892
Quellensteuer auf Dividenden und andere Anlageerträge		1.168.427	3.950.319	404.659	194.662	282.590	21.016	2.834.624	—	—	—
Nettoanlageertrag/(-aufwand) für das Geschäftsjahr		**6.199.759**	**1.039.292**	**48.956**	**2.248.154**	**1.230.379**	**136.587**	**5.529.427**	**117.151**	**122.248**	**76.762**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren		(1.223.072)	19.030.279	9.355.892	(203.636)	1.123.187	(93.137)	(121.130.563)	42.675	283.618	41.917
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		—	(2.056.935)	361.455	232.088	(18.842)	(9.025)	—	9.150	182.393	22.547
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften		(24.066.943)	(1)	(2)	(96.981)	(895.596)	(196.000)	(4.786.927)	(7.684)	(306.805)	(57.779)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		—	—	—	—	—	—	—	—	(90.550)	(42.995)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionskontrakten		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		**(25.290.015)**	**16.973.343**	**9.717.345**	**(68.529)**	**208.749**	**(298.162)**	**(125.917.490)**	**44.141**	**68.656**	**(36.310)**
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Wertpapieren		(18.996.475)	(13.680.076)	(5.385.582)	(46.325)	(4.651.626)	(674.963)	(5.469.752)	(5.375)	174.028	127.660
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus gedeckten hypothekenbesicherten Termin-Wertpapieren		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		—	(108.286)	96.313	26.973	(909)	442	—	(1.104)	13.327	30.055
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/Verlustes aus nicht lieferbaren Rententerminkontrakten		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften		6.704	—	(1)	8.739	56	(159)	3.160	(10.246)	(41.508)	12.592
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		—	—	—	—	160.335	—	—	—	59.183	(106)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Optionskontrakten		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes)		**(18.989.771)**	**(13.788.362)**	**(5.289.270)**	**(10.613)**	**(4.492.144)**	**(674.680)**	**(5.466.592)**	**(16.725)**	**205.030**	**170.201**
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für das Geschäftsjahr		**(38.080.027)**	**4.224.273**	**4.477.031**	**2.169.012**	**(3.053.016)**	**(836.255)**	**(125.854.655)**	**144.567**	**395.934**	**210.653**

[a] Siehe Anhang II.
[b] Ausgewiesen in '000.
[c] Siehe Anmerkung 3(h).

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 — Erfolgsrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015

	Anmerkungen	Rentenportfolios									
		Europe High Yield Bond Portfolio EUR	Global Credit Portfolio (Hedged) USD	Global Fixed Income Portfolio USD	Global Fixed Income Portfolio (Hedged) EUR	Global High Yield Portfolio USD	Global Sovereign Bond Portfolio[(a)] USD	Growth & Emerging Markets Corporate Bond Portfolio USD	Growth & Emerging Markets Debt Blend Portfolio USD	Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio USD	Growth & Emerging Markets Debt Portfolio USD
Ertrag											
Dividendenertrag	3(b)	146.028	23.417	4.660	—	564.078	19.514	31.069	12.992	53.208	627.233
Zinsertrag mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b)	15.328.438	33.043.524	4.205.806	10.611.459	542.112.355	5.518.798	12.709.972	13.162.351	120.116.290	252.329.970
Zinsertrag auf Swap-Kontrakte	3(b)	—	1.273.061	70.985	286.237	6.132.299	73.199	—	50.482	9.692.854	—
Zinsertrag auf umgekehrte Pensionsgeschäfte	3(b)	19	—	—	—	522.968	—	21.284	9.974	13.544	1.101.126
Nettoabschreibung/(-zuschreibung)	3(b)	(1.473.224)	(3.394.871)	(529.599)	(2.264.688)	(23.461.210)	(856.837)	(126.005)	2.354.622	1.443.538	14.502.658
Zinsertrag auf Wertpapierleihe	7	—	—	—	—	167.054	—	—	—	11.220	1.327
Sonstiger Ertrag		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
		14.001.261	**30.945.131**	**3.751.852**	**8.633.008**	**526.037.544**	**4.754.674**	**12.636.320**	**15.590.421**	**131.330.654**	**268.562.314**
Kosten											
Zinsaufwand für Banküberziehungen	3(b)	2.046	462	275	2.123	1.200	—	2.354	422	846	382
Zinsaufwand auf Swap-Kontrakte	3(b)	10.007	—	—	—	—	—	73.126	—	—	1.776.043
Anlageberatungsgebühren	7	1.841.324	4.283.022	708.060	1.577.023	60.358.130	1.000.101	1.785.135	361.134	14.240.122	36.812.340
Leistungsgebühren	7	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Depotgebühren	7	70.192	271.157	157.348	186.404	503.625	132.581	78.824	220.129	1.000.178	747.993
Verwaltungsgebühren		90.294	241.697	64.408	123.453	963.970	47.501	98.830	85.048	336.886	566.967
Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	7	4.010	75.044	63.773	4.642	2.060.592	—	22.891	565	125.886	1.092.184
Transferstellengebühr	7	37.625	97.262	33.695	50.041	440.432	7.140	71.056	27.720	107.509	285.285
Taxe d'abonnement	5	42.061	320.012	34.138	184.761	2.038.602	23.003	59.310	23.681	279.349	1.056.579
Prüfungsgebühren		9.969	22.698	19.431	19.887	21.412	15.315	13.677	13.677	19.430	19.430
Verwaltungsgesellschaftsgebühren	7	38.363	275.140	30.207	145.841	1.810.570	18.185	49.001	23.829	279.161	934.436
Honorare für Verwaltungsratsmitglieder	7	2.684	6.553	821	3.070	59.588	79	1.964	1.634	14.787	35.555
Anwaltsgebühren		11.149	6.541	6.757	13.820	135.217	31.695	7.381	41.716	—	5.250
Versicherungsgebühren		5.318	32.417	4.649	15.805	194.865	311	9.215	5.318	43.923	38.790
Druckkosten		8.019	33.516	7.211	19.141	198.893	2.028	31.326	5.779	45.106	84.022
Veröffentlichungskosten		2.797	7.025	2.001	4.170	19.492	2.068	2.979	771	5.740	11.564
Steuererklärungsgebühren		26.541	28.158	22.943	28.593	113.175	6.512	34.975	23.209	82.041	75.416
Zahlstellengebühren		14.484	15.967	15.967	14.520	219.946	6.989	16.945	15.967	17.106	23.594
Gebühren für aufsichtsbehördliche Einreichungen		12.062	19.839	12.420	14.049	159.005	6.791	15.853	12.782	21.169	26.401
Sonstige Kosten		56.899	65.836	35.311	73.608	486.856	23.071	27.700	34.782	70.487	413.133
		2.285.844	5.802.346	1.219.415	2.480.951	69.785.570	1.323.370	2.402.542	898.163	16.689.726	44.005.364
Abzüglich: Anlageberatungsgebühr, auf die verzichtet wurde	7	3	1	70.971	13.716	13.908	20.530	1.603	40.249	—	45.424
Abzüglich: Feste Betriebsgebühr des Anlageberaters, auf die verzichtet wurde	7	—	—	35.910	—	12	9	11.474	325	—	—
Zuzüglich: Zusätzliche Gebühr an Anlageberater für Anlageklassen mit Pauschalgebühr	7	720	136.205	592	27.554	2.733.450	—	—	—	97.172	1.848.179
Summe Kosten		2.286.561	5.938.550	1.113.126	2.494.789	72.505.100	1.302.831	2.389.465	857.589	16.786.898	45.808.119
Quellensteuer auf Dividenden und andere Anlageerträge		19.493	5.530	9.579	3.173	3.096.057	112.474	1.802	56.830	856.007	(9.379)
Nettoanlageertrag/(-aufwand) für das Geschäftsjahr		**11.695.207**	**25.001.051**	**2.629.147**	**6.135.046**	**450.436.387**	**3.339.369**	**10.245.053**	**14.676.002**	**113.687.749**	**222.763.574**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren		23.032	13.609.964	2.361.992	3.032.175	(249.065.932)	456.691	(3.299.511)	(510.579)	13.623.482	(15.637.750)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		(122)	3.282.751	865.034	2.038.301	(19.542.212)	360.267	26.346	275.640	(6.341.801)	15.699.135
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften		1.097.922	(88.319.884)	(8.458.954)	13.863.119	(288.823.615)	(10.048.487)	(9.226.789)	(11.791.721)	(208.771.134)	(309.513.347)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		(1.394.261)	(19.228.478)	(175.617)	(505.879)	(89.421.315)	292.236	(438.239)	(2.915.991)	(28.246.275)	(85.570.256)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionskontrakten		—	(21.278)	—	(7.878)	—	—	—	—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		**(273.429)**	**(90.676.925)**	**(5.407.545)**	**18.419.838**	**(646.853.074)**	**(8.939.293)**	**(12.938.193)**	**(14.942.651)**	**(229.735.728)**	**(395.022.218)**
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Wertpapieren		2.540.028	(36.339.582)	(5.204.206)	21.066.100	(569.943.626)	(23.326.445)	(8.611.594)	(26.993.319)	(315.837.244)	(225.379.441)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus gedeckten hypothekenbesicherten Termin-Wertpapieren		—	—	93.125	75.186	—	—	—	—	—	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		2.038	(920.416)	(22.288)	365.332	1.487.874	(218.194)	(39.512)	19.435	496.128	(382.901)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/Verlustes aus nicht lieferbaren Rententerminkontrakten		—	—	—	—	—	—	—	(117.761)	(842.739)	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften		(2.363.427)	1.352.957	(46.010)	(3.837.319)	(56.374.212)	6.718.019	(150.278)	(828.681)	(4.096.710)	(38.517.682)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		453.252	7.932.548	467.734	1.104.386	32.864.178	(645.096)	245.174	909.722	(14.250.805)	34.024.988
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Optionskontrakten		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes)		**631.891**	**(27.974.493)**	**(4.711.645)**	**18.773.685**	**(591.965.786)**	**(17.471.716)**	**(8.556.210)**	**(27.010.604)**	**(334.531.370)**	**(230.255.036)**
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für das Geschäftsjahr		**12.053.669**	**(93.650.367)**	**(7.490.043)**	**43.328.569**	**(788.382.473)**	**(23.071.640)**	**(11.249.350)**	**(27.277.253)**	**(450.579.349)**	**(402.513.680)**

[(a)] Siehe Anhang II.
[(b)] Ausgewiesen in '000.
[(c)] Siehe Anmerkung 3(h).

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 — Erfolgsrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015

	Anmerkungen	Liberty Harbor Opportunistic Corporate Bond Portfolio USD	Sterling Broad Fixed Income Portfolio GBP	Sterling Credit Portfolio GBP	US Fixed Income Portfolio USD	US Mortgage Backed Securities Portfolio USD	CoCos & Capital Securities Portfolio USD	Global Absolute Return Portfolio[a] USD	Global Currency Plus Portfolio USD	Global Equity Long Short Portfolio[a] USD	Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) EUR
		Rentenportfolios					Spezialisierte Portfolios				
Ertrag											
Dividendenertrag	3(b)	40.220	7.372	13.744	11.507	35.319	599.112	24.338	4.093	—	—
Zinsertrag mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b)	10.565.094	2.748.518	12.657.422	2.361.233	5.836.605	6.875.221	—	18.727	247.572	11.065.607
Zinsertrag auf Swap-Kontrakte	3(b)	—	44.074	223.454	59.331	51.908	—	46.441	—	—	498.183
Zinsertrag auf umgekehrte Pensionsgeschäfte	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nettoabschreibung/(-zuschreibung)	3(b)	(874.182)	(489.576)	(1.506.333)	(191.175)	(140.135)	(245.755)	4.211	(1.664)	(200.767)	(2.048.163)
Zinsertrag auf Wertpapierleihe	7	—	—	630	—	—	—	—	—	—	—
Sonstiger Ertrag		—	—	—	—	—	—	6.062	—	—	—
		9.731.132	**2.310.388**	**11.388.917**	**2.240.896**	**5.783.697**	**7.228.578**	**81.052**	**21.156**	**46.805**	**9.515.627**
Kosten											
Zinsaufwand für Banküberziehungen	3(b)	2.479	18	171	—	25	117	707	—	—	2.073
Zinsaufwand auf Swap-Kontrakte	3(b)	206.491	—	—	—	—	—	—	42	—	—
Anlageberatungsgebühren	7	1.868.892	121.418	497.796	458.078	574.046	320	49.738	123.827	243.197	1.975.684
Leistungsgebühren	7	—	—	—	—	—	—	—	231	231	—
Depotgebühren	7	78.440	84.774	137.753	114.488	140.302	28.428	13.462	97.492	13.401	279.371
Verwaltungsgebühren		101.829	32.112	76.098	51.817	73.228	44.115	12.258	47.999	23.463	127.019
Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	7	56.461	—	—	55.025	11.330	—	144	5.192	253	31.811
Transferstellengebühr	7	67.664	12.721	14.147	40.514	31.784	19.500	6.858	31.197	22.798	62.906
Taxe d'abonnement	5	76.194	11.463	45.748	29.436	45.569	13.558	1.228	2.648	4.976	82.727
Prüfungsgebühren		21.411	13.539	13.263	19.430	19.430	14.228	21.859	19.430	21.859	19.887
Verwaltungsgesellschaftsgebühren	7	68.584	10.922	42.907	24.023	36.964	13.389	724	2.500	3.271	70.204
Honorare für Verwaltungsratsmitglieder	7	1.323	322	2.323	643	1.135	663	4	131	194	2.893
Anwaltsgebühren		28.396	3.718	3.629	8.941	3.482	9.245	1.992	7.707	5.435	11.377
Versicherungsgebühren		13.353	1.270	3.344	4.233	1.656	1.223	141	1.125	353	7.868
Druckkosten		10.310	3.317	6.903	8.551	7.926	2.635	698	4.106	1.477	11.909
Veröffentlichungskosten		5.107	12	—	2.702	1.746	—	870	3.518	1.799	5.351
Steuererklärungsgebühren		70.666	12.020	16.501	72.473	23.895	12.438	15.581	27.964	15.581	28.998
Zahlstellengebühren		15.967	10.560	10.546	15.967	15.967	13.382	4.959	15.975	6.617	14.581
Gebühren für aufsichtsbehördliche Einreichungen		17.994	6.513	7.075	13.374	12.934	8.281	1.754	14.049	1.992	15.896
Sonstige Kosten		33.601	20.844	26.929	35.443	31.920	36.104	—	28.908	15.350	75.677
		2.745.162	345.543	905.133	955.138	1.033.339	217.626	132.977	434.041	382.247	2.826.232
Abzüglich: Anlageberatungsgebühr, auf die verzichtet wurde	7	102.441	38.589	—	168.178	83.861	—	60.638	212.117	51.952	196
Abzüglich: Feste Betriebsgebühr des Anlageberaters, auf die verzichtet wurde	7	18.599	4.757	—	86.081	14.928	—	1.864	20.833	3.477	551
Zuzüglich: Zusätzliche Gebühr an Anlageberater für Anlageklassen mit Pauschalgebühr	7	12	—	16.735	—	—	4	—	—	—	989
Summe Kosten		2.624.134	302.197	921.868	700.879	934.550	217.630	70.475	201.091	326.818	2.826.474
Quellensteuer auf Dividenden und andere Anlageerträge		42.524	(1.032)	5.228	4.459	3.112	352.186	5.483	—	—	31.511
Nettoanlageertrag/(-aufwand) für das Geschäftsjahr		**7.064.474**	**2.009.223**	**10.461.821**	**1.535.558**	**4.846.035**	**6.658.762**	**5.094**	**(179.935)**	**(280.013)**	**6.657.642**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren		(9.832.181)	3.899.920	8.589.316	179.468	293.245	(541.334)	566	(7.864)	(1.381)	6.073.473
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		—	820.426	1.711.583	184.829	763.452	—	39.891	—	—	2.362.366
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften		(8.205.777)	17.720	12.139.584	160.604	(2.317.588)	(48.705)	19.524	(2.645.794)	(313.721)	15.141.007
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		(1.246.093)	(116.594)	(808.675)	(328.452)	(538.403)	—	(145.758)	—	113	(439.244)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionskontrakten		—	—	(7.877)	—	(75.300)	—	(25.054)	49.366	—	(15.332)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		**(19.284.051)**	**4.621.472**	**21.623.931**	**196.449**	**(1.874.594)**	**(590.039)**	**(110.831)**	**(2.604.292)**	**(314.989)**	**23.122.270**
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Wertpapieren		1.614.323	(2.064.708)	(28.806.339)	(1.821.365)	(2.124.726)	(2.126.201)	(52.924)	(3)	(16.079)	18.180.361
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus gedeckten hypothekenbesicherten Termin-Wertpapieren		—	—	—	28.047	84.891	—	—	—	—	65.643
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		—	(63.703)	(40.537)	(35.533)	(11.781)	—	43.376	—	—	330.677
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/Verlustes aus nicht lieferbaren Rententerminkontrakten		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften		504.014	(49.860)	(660.177)	91.754	(522.300)	43.215	(17.441)	(31.876)	(312.364)	(4.615.655)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		221.080	(1.489.374)	910.771	246.371	388.482	—	71.451	—	(8.427.818)	1.414.891
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Optionskontrakten		—	—	—	—	—	—	73.161	(12.658)	—	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes)		**2.339.417**	**(3.667.645)**	**(28.596.282)**	**(1.490.726)**	**(2.185.434)**	**(2.082.986)**	**117.623**	**(44.537)**	**(8.756.261)**	**15.375.917**
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für das Geschäftsjahr		**(9.880.160)**	**2.963.050**	**3.489.470**	**241.281**	**786.007**	**3.985.737**	**11.886**	**(2.828.764)**	**(9.351.263)**	**45.155.829**

[a] Siehe Anhang II.
[b] Ausgewiesen in '000.
[c] Siehe Anmerkung 3(h).

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 — Erfolgsrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015

	Anmerkungen	Spezialisierte Portfolios					Ausgewählte Portfolios		Flexible Portfolios		
		Global Strategic Income Bond Portfolio USD	Global Strategic Macro Bond Portfolio USD	Sterling Broad Fixed Income Plus Portfolio GBP	Strategic Absolute Return Bond I Portfolio USD	Strategic Absolute Return Bond II Portfolio USD	Custom Emerging Markets Debt Blend Portfolio USD	Global Corporate Portfolio (Hedged) NOK	Global Income Builder Portfolio USD	US Real Estate Balanced Portfolio USD	Wealthbuilder Multi-Asset Balanced Portfolio USD
Ertrag											
Dividendenertrag	3(b)	4.141.301	46.982	3.423	294.017	92.050	4.755	—	1.992.675	3.849.311	1.448.896
Zinsertrag mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b)	240.160.591	4.104.782	2.028.503	41.673.937	11.839.517	4.808.075	443.437.387	3.032.062	24.635.791	—
Zinsertrag auf Swap-Kontrakte	3(b)	15.587.015	—	46.475	1.280.668	603.173	—	2.878.189	—	—	—
Zinsertrag auf umgekehrte Pensionsgeschäfte	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nettoabschreibung/(-zuschreibung)	3(b)	10.566.028	(2.054.980)	(249.362)	1.149.564	42.175	(98.849)	(41.921.643)	(103.004)	620.922	—
Zinsertrag auf Wertpapierleihe	7	—	—	—	—	—	—	594	3.578	646	—
Sonstiger Ertrag		—	—	—	47.576	—	—	—	—	—	—
		270.454.935	**2.096.784**	**1.829.039**	**44.445.762**	**12.576.915**	**4.713.981**	**404.394.527**	**4.925.311**	**29.106.670**	**1.448.896**
Kosten											
Zinsaufwand für Banküberziehungen	3(b)	1.737	709	20	533	236	1.398	59.806	—	—	7.227
Zinsaufwand auf Swap-Kontrakte	3(b)	—	221.090	—	—	—	—	—	—	131.807	1.911
Anlageberatungsgebühren	7	53.597.672	1.378.166	186.747	539.744	1.277.575	424.896	30.656.557	789.190	7.836.334	1.557.329
Leistungsgebühren	7	—	885.931	—	4.805	—	—	—	—	—	—
Depotgebühren	7	1.010.300	413.606	112.731	473.981	398.167	98.961	1.955.510	98.959	67.977	29.946
Verwaltungsgebühren		852.266	99.870	28.723	300.700	116.961	29.575	1.815.429	61.178	183.189	48.118
Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	7	2.032.222	1.137	150	4.628	180.101	—	—	134.216	10.781	863
Transferstellengebühr	7	431.952	48.613	11.372	53.836	45.633	3.124	21.112	62.810	58.863	51.310
Taxe d'abonnement	5	1.888.193	37.732	10.724	168.889	80.515	6.958	1.224.960	49.158	263.485	18.601
Prüfungsgebühren		21.411	19.388	13.263	21.412	21.412	13.478	183.445	20.992	20.221	9.770
Verwaltungsgesellschaftsgebühren	7	1.638.447	30.231	9.210	177.156	75.463	9.442	1.226.263	38.319	224.511	46.183
Honorare für Verwaltungsratsmitglieder	7	60.350	1.551	364	11.630	2.507	645	94.487	942	5.145	912
Anwaltsgebühren		116.253	37.223	3.074	—	641	21.477	—	8.752	104.848	19.447
Versicherungsgebühren		91.811	—	1.201	12.017	6.875	—	121.927	119	46.657	657
Druckkosten		162.066	5.704	2.551	23.674	9.543	4.078	169.140	5.675	23.662	4.062
Veröffentlichungskosten		9.858	3.927	—	5.127	4.352	—	—	3.680	1.629	—
Steuererklärungsgebühren		91.282	31.317	12.084	31.131	27.192	4.475	43.514	44.873	134.872	15.933
Zahlstellengebühren		16.638	14.709	10.545	16.056	83.711	11.986	117.710	15.836	16.055	15.744
Gebühren für aufsichtsbehördliche Einreichungen		30.081	20.793	6.792	18.331	14.958	9.323	75.303	18.168	14.026	10.283
Sonstige Kosten		470.894	65.750	20.421	28.762	17.682	33.314	18.672	73.468	41.567	68.349
		62.523.433	3.317.447	429.972	1.892.412	2.363.524	673.130	37.783.835	1.426.335	9.185.629	1.906.645
Abzüglich: Anlageberatungsgebühr, auf die verzichtet wurde	7	—	264.116	104.583	—	183.968	—	—	20.820	—	276
Abzüglich: Feste Betriebsgebühr des Anlageberaters, auf die verzichtet wurde	7	—	12.575	27.642	—	57.551	—	—	169.041	—	49.178
Zuzüglich: Zusätzliche Gebühr an Anlageberater für Anlageklassen mit Pauschalgebühr	7	2.982.808	—	—	23.923	—	—	—	—	523.352	—
Summe Kosten		65.506.241	3.040.756	297.747	1.916.335	2.122.005	673.130	37.783.835	1.236.474	9.708.981	1.857.191
Quellensteuer auf Dividenden und andere Anlageerträge		1.352.076	(469)	(1.630)	85.015	53.461	(2.011)	162.009	434.945	1.334.538	51.065
Nettoanlageertrag/(-aufwand) für das Geschäftsjahr		**203.596.618**	**(943.503)**	**1.532.922**	**42.444.412**	**10.401.449**	**4.042.862**	**366.448.683**	**3.253.892**	**18.063.151**	**(459.360)**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren		(4.207.191)	216.706	23.673.244	14.589.948	3.956.143	(3.558.202)	45.843.297	42.154	43.302.352	(426.614)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		87.244.573	6.100.073	1.721.633	28.748	1.143.661	(4.312)	48.214.901	(191.481)	795.032	(127.990)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften		(486.833.762)	(2.632.838)	2.285.236	(88.693.378)	(29.004.834)	(12.472.697)	(1.027.839.891)	(2.871.742)	(4.881.374)	(980.152)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		(268.067.220)	4.678.957	(2.376.390)	(29.123.615)	(15.624.778)	—	(58.519.927)	—	(16.295.023)	(918.970)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionskontrakten		(18.601.168)	94.517	—	(1.798.528)	(833.795)	—	(222.802)	—	—	167.877
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		**(690.464.768)**	**8.457.415**	**25.303.723**	**(104.996.825)**	**(40.363.603)**	**(16.035.211)**	**(992.524.422)**	**(3.021.069)**	**22.920.987**	**(2.285.849)**
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Wertpapieren		(245.298.432)	(3.943.310)	(15.600.371)	(35.439.711)	(9.877.196)	(2.872.465)	615.108.977	(3.996.750)	(25.445.886)	(1.378.998)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus gedeckten hypothekenbesicherten Termin-Wertpapieren		(48.897)	—	—	(13.280)	78	—	—	—	—	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		(6.982.165)	(1.659.282)	(302.304)	1.303.802	32.126	70.453	(12.673.327)	33.534	(552.531)	858.270
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/Verlustes aus nicht lieferbaren Rententerminkontrakten		—	(364.167)	—	—	—	—	—	—	—	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften		(18.625.065)	364.680	(457.854)	(13.686.794)	(1.722.026)	1.376.073	136.205.436	(528.385)	(79.626)	(40.301)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		143.199.231	883.377	1.414.873	15.306.474	7.598.188	—	58.885.119	—	6.849.602	(129.732)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Optionskontrakten		—	37.125	—	—	—	—	—	—	—	(10.278)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes)		**(127.755.328)**	**(4.681.577)**	**(14.945.656)**	**(32.529.509)**	**(3.968.830)**	**(1.425.939)**	**797.526.205**	**(4.491.601)**	**(19.228.441)**	**(701.039)**
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für das Geschäftsjahr		**(614.623.478)**	**2.832.335**	**11.890.989**	**(95.081.922)**	**(33.930.984)**	**(13.418.288)**	**171.450.466**	**(4.258.778)**	**21.755.697**	**(3.446.248)**

(a) Siehe Anhang II.
(b) Ausgewiesen in '000.
(c) Siehe Anmerkung 3(h).

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 — Erfolgsrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015

	Anmerkungen	Flexible Portfolios		Alternative Portfolios								Kombiniert insgesamt Geschäftsjahr zum 30. Nov. 2015
		Wealthbuilder Multi-Asset Conservative Portfolio	Wealthbuilder Multi-Asset Growth Portfolio	Absolute Return Tracker Portfolio[a]	Liquid Alternative Beta Composite Portfolio[a]	Liquid Alternative Beta Equity Long Short Portfolio[a]	Liquid Alternative Beta Event Driven Portfolio[a]	Liquid Alternative Beta Macro Portfolio[a]	Liquid Alternative Beta Relative Value Portfolio[a]	Liquid Alternative Beta Trend Portfolio[a]	Multi-Asset Dynamic Strategy Portfolio[a]	
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Ertrag												
Dividendenertrag	3(b)	202.047	706.179	103.913	1.314	1.991	998	—	2.156	1.095	128.221	256.314.493
Zinsertrag mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b)	—	—	406.488	13.000	11.007	11.111	13.105	25.973	6.085	134.441	1.465.064.252
Zinsertrag auf Swap-Kontrakte	3(b)	—	—	422.000	—	—	65.120	—	28.810	—	240.402	37.418.084
Zinsertrag auf umgekehrte Pensionsgeschäfte	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.668.917
Nettoabschreibung/(-zuschreibung)	3(b)	—	—	(399.523)	(31.959)	(21.755)	(26.091)	(9.246)	(31.370)	(10.009)	(332.649)	(18.170.558)
Zinsertrag auf Wertpapierleihe	7	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.717.739
Sonstiger Ertrag		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	53.638
		202.047	**706.179**	**532.878**	**(17.645)**	**(8.757)**	**51.138**	**3.859**	**25.569**	**(2.829)**	**170.415**	**1.744.066.565**
Kosten												
Zinsaufwand für Banküberziehungen	3(b)	550	3.626	—	—	—	—	—	—	—	342	57.903
Zinsaufwand auf Swap-Kontrakte	3(b)	—	700	—	4.148	5.045	—	467	—	—	—	2.435.692
Anlageberatungsgebühren	7	313.577	757.031	1.480.128	21.842	15.116	32.041	39.598	32.761	45.322	722.537	338.966.574
Leistungsgebühren	7	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	891.198
Depotgebühren	7	23.990	25.684	66.466	14.712	33.662	32.717	54.119	30.894	54.659	67.112	12.464.107
Verwaltungsgebühren		30.535	33.706	74.426	4.949	15.820	15.820	15.475	15.820	15.474	30.106	8.640.078
Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	7	2.725	881	41	—	—	—	—	—	—	—	11.198.017
Transferstellengebühr	7	24.676	31.307	30.234	989	6.144	6.201	6.078	6.097	6.241	4.345	4.151.108
Taxe d'abonnement	5	1.734	10.033	37.421	254	290	578	723	593	803	53.786	11.336.613
Prüfungsgebühren		9.770	9.770	15.315	22.968	21.859	21.859	21.858	21.859	21.858	15.314	1.160.630
Verwaltungsgesellschaftsgebühren	7	10.101	20.249	33.075	350	279	552	668	564	755	41.288	9.890.892
Honorare für Verwaltungsratsmitglieder	7	194	376	1.063	17	12	37	47	37	45	796	332.303
Anwaltsgebühren		11.873	12.403	13.921	1.559	13.739	13.695	13.718	13.571	13.687	12.319	1.147.567
Versicherungsgebühren		5.318	343	880	3	880	880	860	880	860	860	854.402
Druckkosten		2.978	3.090	7.802	602	949	1.073	1.038	1.020	1.036	2.278	1.230.963
Veröffentlichungskosten		—	—	912	250	552	552	546	552	546	203	178.233
Steuererklärungsgebühren		15.933	15.933	22.829	6.634	10.469	10.469	10.469	10.469	10.469	7.600	1.998.563
Zahlstellengebühren		15.744	15.744	10.658	6.791	8.338	8.338	8.338	8.338	8.338	8.338	1.296.051
Gebühren für aufsichtsbehördliche Einreichungen		10.193	10.220	13.503	2.444	11.385	11.387	11.389	11.387	11.389	11.479	1.053.866
Sonstige Kosten		63.858	64.434	24.047	6.052	18.215	18.587	18.252	18.452	18.290	21.911	4.460.895
		543.749	1.015.530	1.832.721	94.564	162.754	174.786	203.643	173.294	209.772	1.000.614	413.745.655
Abzüglich: Anlageberatungsgebühr, auf die verzichtet wurde	7	135	61	16.817	61.224	125.897	125.635	144.861	123.676	144.058	—	3.919.868
Abzüglich: Feste Betriebsgebühr des Anlageberaters, auf die verzichtet wurde	7	163.594	126.634	28.329	—	11.884	6.885	6.049	6.400	5.876	19.685	1.350.705
Zuzüglich: Zusätzliche Gebühr an Anlageberater für Anlageklassen mit Pauschalgebühr	7	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	19.445.567
Summe Kosten		380.020	888.835	1.787.575	33.340	24.973	42.266	52.733	43.218	59.838	980.929	427.920.649
Quellensteuer auf Dividenden und andere Anlageerträge		6.561	40.150	30.643	394	597	—	—	494	—	37.660	52.277.889
Nettoanlageertrag/(-aufwand) für das Geschäftsjahr		**(184.534)**	**(222.806)**	**(1.285.340)**	**(51.379)**	**(34.327)**	**8.872**	**(48.874)**	**(18.143)**	**(62.667)**	**(848.174)**	**1.263.868.027**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren		(71.924)	(378.027)	585.095	15.008	9.878	27.095	848	(2.665)	(1.422)	(53.111)	440.311.195
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		21.327	19.464	3.954.295	66.348	(19.923)	(60.521)	(47.335)	(184.764)	(519.455)	(2.643.687)	82.172.015
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften		(341.843)	(236.133)	(23.876.816)	27.396	(6.542)	(10.550)	170.251	(10.551)	238.968	1.277.090	(1.950.107.092)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		—	(310.858)	(9.842.027)	170.395	(26.135)	(62.703)	5.034	(13.435)	—	(498.236)	(579.083.871)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionskontrakten		30.954	76.938	(323.718)	58.450	—	5.140	—	221.529	—	500.792	(20.539.376)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		**(361.486)**	**(828.616)**	**(29.503.171)**	**337.597**	**(42.722)**	**(101.539)**	**128.798**	**10.114**	**(281.909)**	**(1.417.152)**	**(2.027.247.129)**
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Wertpapieren		83.103	(476.753)	(469.599)	—	(2.734)	(990)	(2.183)	(5.395)	(1.259)	(927.292)	(2.027.782.149)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus gedeckten hypothekenbesicherten Termin-Wertpapieren		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	301.710
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		28.671	337.534	1.052.429	—	11.416	—	16.814	—	32.883	2.038.887	(3.227.499)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/Verlustes aus nicht lieferbaren Rententerminkontrakten		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(1.324.667)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften		(137.575)	78.885	(1.410.627)	—	(2.347)	(3.228)	14.597	(3.253)	16.950	(1.411.641)	(158.749.766)
		—	(70.972)	601.614	—	930	72.864	12.244	29.159	—	162.044	241.908.850
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		1.565	(6.520)	321.372	—	—	10.070	—	22.937	—	151.518	588.292
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Optionskontrakten												
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes)		**(24.236)**	**(137.826)**	**95.189**		**7.265**	**78.716**	**41.472**	**43.448**	**48.574**	**13.516**	**(1.948.285.229)**
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für das Geschäftsjahr		**(570.256)**	**(1.189.248)**	**(30.693.322)**	**286.218**	**(69.784)**	**(13.951)**	**121.396**	**35.419**	**(296.002)**	**(2.251.810)**	**(2.711.664.331)**

[a] Siehe Anhang II.
[b] Ausgewiesen in '000.
[c] Siehe Anmerkung 3(h).

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 — Entwicklung des Eigenkapitals
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015

	Anmerkungen	Länderspezifische Aktienportfolios						
		Asia Portfolio USD	BRICs Portfolio USD	China Opportunity Portfolio USD	Europe Equity Partners Portfolio EUR	Global Equity Partners Portfolio USD	Global Equity Unconstrained Portfolio USD	Global Responsible Equity Portfolio USD
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums		81.251.661	271.817.747	6.972.315	128.071.391	735.433.135	5.658.756	38.515.043
Umkehr der alternativen Methode zur Berechnung des Nettoinventarwerts	3(j)	—	—	—	—	—	—	—
Wiederanlage der ausgeschütteten Beträge		104.879	504.136	652	452.562	69.060	59	1.256
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen		51.352.706	38.818.583	8.237.394	320.210.635	391.585.309	9.347	3.083.695
Zahlungen für zurückgenommene Anteile		(33.687.319)	(77.648.923)	(8.111.724)	(49.034.514)	(270.789.130)	(56)	(16.204.352)
Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum		2.444.387	(30.154.309)	875.046	39.179.932	(9.196.931)	(118.768)	(1.991.690)
Ausschüttungen	9	(105.529)	(539.428)	(4.024)	(506.795)	(381.433)	(59)	(12.277)
Währungsanpassung	18	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital zum 30. November 2015		**101.360.785**	**202.797.806**	**7.969.659**	**438.373.211**	**846.720.010**	**5.549.279**	**23.391.675**
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(j)	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		**101.360.785**	**202.797.806**	**7.969.659**	**438.373.211**	**846.720.010**	**5.549.279**	**23.391.675**

[a] Siehe Anhang II.
[b] Ausgewiesen in '000.
[c] Siehe Anmerkung 3(h).

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds — Entwicklung des Eigenkapitals
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015

	Anmerkungen	Länderspezifische Aktienportfolios						
		GMS Dynamic World Equity Portfolio USD	Growth & Emerging Markets Broad Equity Portfolio USD	Growth Markets Plus Equity Portfolio USD	India Equity Portfolio USD	Japan Equity Partners Portfolio[a][b] JPY	Japan Portfolio[b] JPY	N-11® Equity Portfolio USD
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums		1.041.545.741	139.828.719	27.038.888	816.407.634	—	137.747.634	1.211.087.274
Umkehr der alternativen Methode zur Berechnung des Nettoinventarwerts	3(j)	—	—	—	(3.414.571)	—	—	—
Wiederanlage der ausgeschütteten Beträge		195.808	1.857.421	2.237	66.614	—	16.513	84.974
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen		184.054.837	142.482.960	231.474	2.134.678.559	935.066	188.943.818	94.844.628
Zahlungen für zurückgenommene Anteile		(354.478.714)	(44.867.783)	(224.810)	(1.173.317.334)	(18.700)	(112.970.131)	(581.482.811)
Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum		(10.421.595)	(12.979.639)	(3.357.680)	(62.659.444)	(23.045)	15.928.007	(177.176.289)
Ausschüttungen	9	(506.069)	(1.895.896)	(4.390)	(106.476)	—	(23.097)	(767.030)
Währungsanpassung	18	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital zum 30. November 2015		**860.390.008**	**224.425.782**	**23.685.719**	**1.711.654.982**	**893.321**	**229.642.744**	**546.590.746**
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(j)	—	965.031	—	—	—	—	—
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		**860.390.008**	**225.390.813**	**23.685.719**	**1.711.654.982**	**893.321**	**229.642.744**	**546.590.746**

[a] Siehe Anhang II.
[b] Ausgewiesen in '000.
[c] Siehe Anmerkung 3(h).

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds — Entwicklung des Eigenkapitals
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015

	Anmerkungen	Länderspezifische Aktienportfolios			Globale und länderspezifische CORE®-Aktienportfolios			
		Strategic Global Equity Portfolio USD	US Equity Portfolio USD	US Focused Growth Equity Portfolio USD	Europe CORE® Equity Portfolio EUR	Global CORE® Equity Portfolio[c] USD	Global Small Cap CORE® Equity Portfolio[c] USD	Growth & Emerging Markets CORE® Equity Portfolio[c] USD
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums		24.771.778	3.231.737.092	65.680.648	163.841.475	361.137.564	415.941.651	266.136.160
Umkehr der alternativen Methode zur Berechnung des Nettoinventarwerts	3(j)	—	—	26.283	—	—	376.246	—
Wiederanlage der ausgeschütteten Beträge		155	172	—	367.609	153.474	252.580	112.087
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen		2.592.346	1.014.239.824	25.272.099	129.529.018	440.445.180	200.100.684	160.703.894
Zahlungen für zurückgenommene Anteile		(11.992.602)	(1.088.559.194)	(32.774.625)	(141.693.162)	(166.884.501)	(141.303.884)	(135.326.849)
Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum		(971.949)	(72.811.301)	2.327.172	32.554.177	23.799.648	18.394.839	(38.080.027)
Ausschüttungen	9	(1.034)	(926.890)	—	(1.382.324)	(235.568)	(321.818)	(447.346)
Währungsanpassung	18	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital zum 30. November 2015		**14.398.694**	**3.083.679.703**	**60.531.577**	**183.216.793**	**658.415.797**	**493.440.298**	**253.097.919**
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(j)	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		**14.398.694**	**3.083.679.703**	**60.531.577**	**183.216.793**	**658.415.797**	**493.440.298**	**253.097.919**

[a] Siehe Anhang II.
[b] Ausgewiesen in '000.
[c] Siehe Anmerkung 3(h).

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds — Entwicklung des Eigenkapitals
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015

	Anmerkungen	Globale und länderspezifische CORE®-Aktienportfolios		Globale und länderspezifische GIVI-Aktienportfolios			Branchenspezifisches Aktienportfolio	Rentenportfolios	
		US CORE® Equity Portfolio[c]	US Small Cap CORE® Equity Portfolio[c]	GIVI Europe Equity Portfolio[c]	GIVI Global Equity – Growth Markets Tilt Portfolio[c]	GIVI Growth & Emerging Markets Equity Portfolio[c]	North American Shale Revolution & Energy Infrastructure Portfolio	Asia High Yield Bond Portfolio[a]	Euro Fixed Income Portfolio
		USD	USD	EUR	USD	USD	USD	USD	EUR
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums		539.659.758	104.280.975	2.361.804	50.812.559	5.471.458	493.705.672	—	15.860.955
Umkehr der alternativen Methode zur Berechnung des Nettoinventarwerts	3(j)	—	42.208	—	—	—	543.674	—	—
Wiederanlage der ausgeschütteten Beträge		208.208	720	2.331.894	684	456	124.686	807	69.459
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen		665.404.393	50.795.778	130.537.902	40.700.586	314.751	53.052.978	9.992.520	5.899.260
Zahlungen für zurückgenommene Anteile		(504.354.004)	(43.120.792)	(4.579.485)	(14.608.013)	(870.729)	(234.807.746)	—	(8.381.928)
Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum		4.224.273	4.477.031	2.169.012	(3.053.016)	(836.255)	(125.854.655)	144.567	395.934
Ausschüttungen	9	(427.078)	(88.888)	(2.331.894)	(684)	(456)	(1.051.927)	(807)	(149.915)
Währungsanpassung	18	—	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital zum 30. November 2015		**704.715.550**	**116.387.032**	**130.489.233**	**73.852.116**	**4.079.225**	**185.712.682**	**10.137.087**	**13.693.765**
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(j)	—	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		**704.715.550**	**116.387.032**	**130.489.233**	**73.852.116**	**4.079.225**	**185.712.682**	**10.137.087**	**13.693.765**

[a] Siehe Anhang II.
[b] Ausgewiesen in '000.
[c] Siehe Anmerkung 3(h).

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds — Entwicklung des Eigenkapitals
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015

	Anmerkungen	Rentenportfolios						
		Euro Short Duration Bond Portfolio EUR	Europe High Yield Bond Portfolio EUR	Global Credit Portfolio (Hedged) EUR	Global Fixed Income Portfolio USD	Global Fixed Income Portfolio (Hedged) EUR	Global High Yield Portfolio USD	Global Sovereign Bond Portfolio[a] USD
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums		11.485.234	200.452.028	1.111.750.941	166.755.630	334.070.738	10.086.305.406	—
Umkehr der alternativen Methode zur Berechnung des Nettoinventarwerts	3(j)	—	—	—	150.215	(267.043)	—	—
Wiederanlage der ausgeschütteten Beträge		2.262	52.804	1.248.817	199.287	2.745.519	77.543.826	—
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen		13.393.212	189.725.621	441.441.857	82.494.912	308.614.898	3.870.479.989	758.571.422
Zahlungen für zurückgenommene Anteile		(3.925.689)	(82.236.638)	(580.709.534)	(99.282.575)	(230.255.127)	(5.625.519.397)	(39.483.822)
Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum		210.653	12.053.669	(93.650.367)	(7.490.043)	43.328.569	(788.382.473)	(23.071.640)
Ausschüttungen	9	(2.262)	(219.424)	(5.370.589)	(1.801.309)	(4.566.353)	(205.817.102)	—
Währungsanpassung	18	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital zum 30. November 2015		**21.163.410**	**319.828.060**	**874.711.125**	**141.026.117**	**453.671.201**	**7.414.610.249**	**696.015.960**
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(j)	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		**21.163.410**	**319.828.060**	**874.711.125**	**141.026.117**	**453.671.201**	**7.414.610.249**	**696.015.960**

[a] Siehe Anhang II.
[b] Ausgewiesen in '000.
[c] Siehe Anmerkung 3(h).

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds — Entwicklung des Eigenkapitals
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015

	Anmerkungen	Rentenportfolios						
		Growth & Emerging Markets Corporate Bond Portfolio USD	Growth & Emerging Markets Debt Blend Portfolio USD	Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio USD	Growth & Emerging Markets Debt Portfolio USD	Liberty Harbor Opportunistic Corporate Bond Portfolio USD	Sterling Broad Fixed Income Portfolio GBP	Sterling Credit Portfolio GBP
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums		126.233.916	229.615.724	2.460.008.890	4.380.535.013	298.844.305	89.701.705	331.447.298
Umkehr der alternativen Methode zur Berechnung des Nettoinventarwerts	3(j)	—	—	—	—	—	—	—
Wiederanlage der ausgeschütteten Beträge		532.613	21.708	68.320.072	24.411.083	2.167.014	444.459	1.741.827
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen		299.027.099	73.256.981	802.179.544	2.858.582.267	70.857.107	9.626.516	27.368.376
Zahlungen für zurückgenommene Anteile		(127.166.663)	(30.849.676)	(1.003.480.761)	(2.425.178.554)	(180.549.988)	(32.617.716)	(134.025.609)
Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum		(11.249.350)	(27.277.253)	(450.579.349)	(402.513.680)	(9.880.160)	2.963.050	3.489.470
Ausschüttungen	9	(1.173.550)	(49.888)	(105.969.262)	(103.545.215)	(2.482.183)	(540.521)	(4.785.561)
Währungsanpassung	18	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital zum 30. November 2015		**286.204.065**	**244.717.596**	**1.770.479.134**	**4.332.290.914**	**178.956.095**	**69.577.493**	**225.235.801**
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(j)	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		**286.204.065**	**244.717.596**	**1.770.479.134**	**4.332.290.914**	**178.956.095**	**69.577.493**	**225.235.801**

[a] Siehe Anhang II.
[b] Ausgewiesen in '000.
[c] Siehe Anmerkung 3(h).

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds — Entwicklung des Eigenkapitals
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015

	Anmerkungen	Rentenportfolios		Spezialisierte Portfolios				
		US Fixed Income Portfolio USD	US Mortgage Backed Securities Portfolio USD	CoCos & Capital Securities Portfolio USD	Global Absolute Return Portfolio[a] USD	Global Currency Plus Portfolio USD	Global Equity Long Short Portfolio[a] USD	Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) EUR
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums		79.223.443	148.766.196	135.871.066	—	21.772.586	—	343.139.431
Umkehr der alternativen Methode zur Berechnung des Nettoinventarwerts	3(j)	79.303	—	—	—	—	—	—
Wiederanlage der ausgeschütteten Beträge		174.771	2.848.120	155	—	—	—	461.399
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen		53.070.928	148.644.628	83.454.263	25.698.901	1.424.548	77.661.735	223.269.679
Zahlungen für zurückgenommene Anteile		(51.714.767)	(111.435.066)	(75.795.861)	(100.046)	(1.190.678)	(2.459.758)	(185.936.211)
Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum		241.281	786.007	3.985.737	11.886	(2.828.764)	(9.351.263)	45.155.829
Ausschüttungen	9	(348.954)	(3.475.445)	(155)	—	—	—	(1.007.424)
Währungsanpassung	18	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital zum 30. November 2015		**80.726.005**	**186.134.440**	**147.515.205**	**25.610.741**	**19.177.692**	**65.850.714**	**425.082.703**
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(j)	—	—	—	—	—	(46.096)	—
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		**80.726.005**	**186.134.440**	**147.515.205**	**25.610.741**	**19.177.692**	**65.804.618**	**425.082.703**

[a] Siehe Anhang II.
[b] Ausgewiesen in '000.
[c] Siehe Anmerkung 3(h).

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds — Entwicklung des Eigenkapitals
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015

	Anmerkungen	Spezialisierte Portfolios					Ausgewählte Portfolios	
		Global Strategic Income Bond Portfolio USD	Global Strategic Macro Bond Portfolio USD	Sterling Broad Fixed Income Plus Portfolio GBP	Strategic Absolute Return Bond I Portfolio USD	Strategic Absolute Return Bond II Portfolio USD	Custom Emerging Markets Debt Blend Portfolio USD	Global Corporate Portfolio (Hedged) NOK
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums		7.501.861.460	29.738.528	252.554.588	1.792.851.487	462.187.640	98.881.258	12.149.153.833
Umkehr der alternativen Methode zur Berechnung des Nettoinventarwerts	3(j)	—	(2.974)	—	—	—	—	—
Wiederanlage der ausgeschütteten Beträge		48.929.487	—	338	152.341	5.423.210	—	—
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen		4.288.694.301	437.394.325	46.610.179	629.565.380	87.637.385	—	10.156.242
Zahlungen für zurückgenommene Anteile		(3.699.508.760)	(22.227.365)	(288.109.183)	(909.328.042)	(207.623.075)	—	—
Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum		(614.623.478)	2.832.335	11.890.989	(95.081.922)	(33.930.984)	(13.418.288)	171.450.466
Ausschüttungen	9	(79.860.912)	—	(4.668)	(187.921)	(5.758.898)	—	—
Währungsanpassung	18	—	—	—	—	—	3.411.960	—
Eigenkapital zum 30. November 2015		**7.445.492.098**	**447.734.849**	**22.942.243**	**1.417.971.323**	**307.935.278**	**88.874.930**	**12.330.760.541**
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(j)	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		**7.445.492.098**	**447.734.849**	**22.942.243**	**1.417.971.323**	**307.935.278**	**88.874.930**	**12.330.760.541**

[a] Siehe Anhang II.
[b] Ausgewiesen in '000.
[c] Siehe Anmerkung 3(h).

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds — Entwicklung des Eigenkapitals
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015

	Anmerkungen	Flexible Portfolios					Alternative Portfolios	
		Global Income Builder Portfolio USD	US Real Estate Balanced Portfolio USD	Wealthbuilder Multi-Asset Balanced Portfolio USD	Wealthbuilder Multi-Asset Conservative Portfolio USD	Wealthbuilder Multi-Asset Growth Portfolio USD	Absolute Return Tracker Portfolio[a] USD	Liquid Alternative Beta Composite Portfolio[a] USD
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums		85.961.272	842.735.565	103.458.830	17.222.424	47.030.808	—	—
Umkehr der alternativen Methode zur Berechnung des Nettoinventarwerts	3(j)	(231.989)	—	—	—	—	—	—
Wiederanlage der ausgeschütteten Beträge		118.760	959.599	62.215	11.076	16.893	—	—
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen		71.619.123	118.788.595	43.039.909	17.797.004	14.309.222	520.252.227	21.064.428
Zahlungen für zurückgenommene Anteile		(36.756.431)	(310.460.984)	(25.762.056)	(4.708.190)	(9.858.174)	(285.748.553)	(21.350.646)
Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum		(4.258.778)	21.755.697	(3.446.248)	(570.256)	(1.189.248)	(30.693.322)	286.218
Ausschüttungen	9	(3.248.080)	(6.362.386)	(124.316)	(30.144)	(32.374)	—	—
Währungsanpassung	18	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital zum 30. November 2015		**113.203.877**	**667.416.086**	**117.228.334**	**29.721.914**	**50.277.127**	**203.810.352**	**—**
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(j)	—	—	—	—	—	(40.762)	—
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		**113.203.877**	**667.416.086**	**117.228.334**	**29.721.914**	**50.277.127**	**203.769.590**	**—**

[a] Siehe Anhang II.
[b] Ausgewiesen in '000.
[c] Siehe Anmerkung 3(h).

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds — Entwicklung des Eigenkapitals
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015

	Anmerkungen	Alternative Portfolios						Kombiniert insgesamt Geschäftsjahr zum 30. Nov. 2015 USD
		Liquid Alternative Beta Equity Long Short Portfolio[a] USD	Liquid Alternative Beta Event Driven Portfolio[a] USD	Liquid Alternative Beta Macro Portfolio[a] USD	Liquid Alternative Beta Relative Value Portfolio[a] USD	Liquid Alternative Beta Trend Portfolio[a] USD	Multi-Asset Dynamic Strategy Portfolio[a] USD	
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums		—	—	—	—	—	—	45.618.309.228
Umkehr der alternativen Methode zur Berechnung des Nettoinventarwerts	3(j)	—	—	—	—	—	—	(2.764.487)
Wiederanlage der ausgeschütteten Beträge		—	—	—	—	—	—	247.634.201
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen		8.767.991	7.094.119	11.520.155	5.875.801	10.752.659	140.126.834	24.974.688.665
Zahlungen für zurückgenommene Anteile		(7.104.727)	(2.612.469)	(6.618.679)	(1.783.827)	(6.724.156)	(23.632.994)	(23.295.276.358)
Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum		(69.784)	(13.951)	121.396	35.419	(296.002)	(2.251.810)	(2.711.664.331)
Ausschüttungen	9	—	—	—	—	—	—	(553.216.912)
Währungsanpassung	18	—	—	—	—	—	—	(705.680.712)
Eigenkapital zum 30. November 2015		**1.593.480**	**4.467.699**	**5.022.872**	**4.127.393**	**3.732.501**	**114.242.030**	**43.572.029.294**
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(j)	—	—	—	—	—	—	878.173
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		**1.593.480**	**4.467.699**	**5.022.872**	**4.127.393**	**3.732.501**	**114.242.030**	**43.572.907.467**

[a] Siehe Anhang II.
[b] Ausgewiesen in '000.
[c] Siehe Anmerkung 3(h).

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds
Statistische Informationen
Zum 30. November 2015

	Währung	Umlaufende Anteile am 30. Nov. 15	Nettoinventarwert je Anteil am[a] 30. Nov. 15	30. Nov. 14	30. Nov. 13	Nettoinventarwert am[a] 30. Nov. 15	30. Nov. 14	30. Nov. 13	Max. Emissionskurs je Anteil am 30. Nov. 15
Länderspezifische Aktienportfolios									
Asia Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	190.215	16,04	16,00	15,20	3.050.189	3.374.847	4.238.191	16,92
Basiswährungsklasse	USD	213.931	20,76	20,71	19,67	4.441.435	5.204.285	17.258.414	21,90
Anteilklasse A	USD	207.298	25,29	25,35	24,20	5.241.608	6.527.237	7.346.290	26,30
Anteilklasse B	USD	1.294	22,21	22,50	21,70	28.748	29.119	28.077	22,21
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	198.330	22,55	19,24	16,88	4.472.514	3.741.645	3.901.037	23,45
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	2.793.974	8,51	8,42	7,94	23.769.536	4.211	3.969	8,51
Thesaurierende Anteilklasse I	JPY	3.275.806	1.325,87	1.264,94	1.030,74	4.343.298.547	4.092.825.552	1.025.601.658	1.325,87
Anteilklasse I	USD	634.285	29,99	29,87	28,37	19.024.381	20.250.376	30.298.915	29,99
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	272.627	13,13	13,06	12,38	3.578.836	4.394.342	4.731.287	13,13
Anteilklasse P	USD	90.892	12,86	12,81	12,17	1.169.105	2.128.313	2.701.703	12,86
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	20.990	11,20	11,09	10,45	235.037	11.088	10.450	11,82
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	50.201	13,80	11,59	10,02	692.719	11.594	10.018	14,56
Anteilklasse R	USD	6.576	11,14	11,09	10,53	73.232	106.257	100.843	11,75
BRICs Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	2.573.327	12,94	14,60	14,49	33.296.105	41.570.034	51.618.740	13,65
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (Long BRICs Währung ggü. USD)	EUR	1.251.142	10,32	11,60	11,51	12.906.363	17.394.084	30.273.243	10,89
Basiswährungsklasse	USD	373.479	12,77	14,43	14,39	4.768.124	7.373.735	13.187.292	13,47
Anteilklasse in anderer Währung	GBP	1.677	7,78	8,43	8,04	13.043	43.156	113.632	8,21
Anteilklasse in anderer Währung	SGD	1.007	8,62	9,00	8,65	8.687	9.050	8.645	9,09
Anteilklasse A	USD	921.971	12,32	13,97	13,94	11.359.806	15.258.236	15.327.145	12,81
Anteilklasse I	USD	154.026	8,27	9,23	9,20	1.273.261	1.408.501	356.511	8,27
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	754.150	8,03	8,96	8,80	6.053.623	7.558.491	10.676.244	8,03
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	5.047.942	14,00	13,47	12,32	70.659.588	87.300.133	111.277.469	14,56
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	1.085.966	7,11	7,87	7,67	7.718.996	2.854.971	4.740.351	7,11
Anteilklasse IX	USD	3.285.964	6,55	7,40	7,38	21.510.467	29.816.963	42.065.271	6,55
Thesaurierende Anteilklasse IO	GBP	5.746	12,16	12,92	12,08	69.874	71.207	66.743	12,16
Anteilklasse P	USD	32.601	8,87	10,03	10,01	289.194	291.591	1.577.647	8,87
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	160.535	9,19	10,30	10,17	1.474.732	2.457.548	3.191.135	9,19
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	759.829	12,55	11,89	10,71	9.532.777	10.472.724	6.997.396	12,55
Anteilklasse I	GBP	1.320.365	8,03	8,71	8,34	10.599.671	11.772.811	24.788.767	8,03
Anteilklasse R	USD	47.830	8,97	10,14	10,12	429.154	496.204	450.790	9,46
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	2.174	9,15	10,23	10,07	19.898	220.116	10.066	9,65
Anteilklasse R	GBP	1.074	9,71	10,41	9,97	10.421	23.039	3.225.918	10,24
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	1.504	11,25	10,67	9,63	16.923	222.019	9.629	11,87
China Opportunity Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	25.893	12,97	12,84	12,68	335.819	5.675.958	7.484.688	13,68
Basiswährungsklasse	USD	7.168	12,72	12,63	12,57	91.156	89.910	56.810	13,42
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	156.480	13,69	13,44	13,13	2.142.210	101.992	1.763.073	13,69
Anteilklasse I	USD	684	12,99	12,89	12,79	8.892	305.683	573.048	12,99
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	754	12,07	11,85	11,59	9.100	11.851	11.592	12,73
Anteilklasse R	GBP	660	12,14	11,53	11,04	8.034	11.727	11.044	12,81
Anteilklasse R	USD	4.367	11,75	11,66	11,59	51.291	11.851	11.592	12,40
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	427.818	12,41	12,22	12,01	5.310.193	734.277	861.471	12,41
Anteilklasse P	USD	740	12,04	11,86	11,77	8.912	22.319	113.788	12,04
Europe Equity Partners Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	EUR	58.744	17,11	14,26	13,14	1.004.993	220.479	523.700	18,05
Basiswährungsklasse	EUR	75.896	162,36	136,06	126,51	12.322.691	11.524.856	32.107.803	171,29
Basiswährungsklasse	USD	549.893	16,11	15,91	16,15	8.859.598	18.618.594	8.053.805	17,00
Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung	GBP	1.026	15,04	14,26	13,89	15.430	14.554	14.044	15,87
Anteilklasse A	EUR	162.325	12,73	10,67	9,93	2.066.941	1.652.916	1.976.917	13,24
Anteilklasse A	USD	196.737	16,03	15,84	16,07	3.154.216	3.982.830	2.375.772	16,67
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	286.235	16,30	13,69	12,71	4.666.597	3.050.017	2.113.928	16,95
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	22.393.526	13,07	10,77	9,84	292.572.369	44.941.027	9.174.576	13,07
Anteilklasse I	EUR	3.237.343	15,75	13,17	12,24	50.996.063	22.646.512	4.950	15,75
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	1.712.180	17,93	14,88	13,68	30.703.420	21.591.311	9.914.663	17,93
Anteilklasse P	EUR	474.363	16,79	14,04	13,05	7.964.416	3.013.390	1.767.583	16,79
Anteilklasse P[b]	GBP	17.296	10,00	—	—	173.020	—	—	10,00
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	293.937	16,03	13,25	12,11	4.712.695	236.179	215.801	16,91
Anteilklasse R	EUR	1.094.237	15,53	13,00	12,08	16.988.196	656.737	620.478	16,38
Anteilklasse R	GBP	108.237	13,46	12,77	12,43	1.457.349	142.229	58.014	14,20
Anteilklasse R	USD	57.046	12,59	12,42	12,60	718.099	261.360	12.604	13,28
Global Equity Partners Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	3.976.245	14,47	14,61	13,71	57.518.773	68.716.888	19.738.448	15,27
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit USD abgesichert)[b]	USD	53.858	9,68	—	—	521.113	—	—	10,21
Basiswährungsklasse	USD	1.130.200	11,85	11,97	11,24	13.396.630	14.334.092	17.571.657	12,50
Basiswährungsklasse (mit USD abgesichert)[b]	USD	1.000	9,67	—	—	9.671	—	—	10,20
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	GBP	200.167	17,06	16,54	14,90	3.415.578	7.115.999	4.298.558	18,00
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	1.535.568	16,23	13,91	11,97	24.925.734	17.318.497	14.209.957	17,12
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)[b]	EUR	45.666	9,71	—	—	443.256	—	—	10,24
Anteilklasse in anderer Währung	GBP	888.496	17,01	16,49	14,86	15.116.634	15.971.098	10.002.479	17,95
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)[b]	EUR	39.270	9,71	—	—	381.152	—	—	10,24
Thesaurierende Anteilklasse A	USD	134.056	18,69	18,97	17,90	2.505.794	3.561.343	1.425.974	19,44
Anteilklasse A	USD	271.365	18,69	18,97	17,90	5.072.341	4.347.903	2.941.007	19,44
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	613.026	22,67	19,58	16,97	13.895.684	9.942.314	3.063.321	23,58
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	979.740	20,90	17,73	15,10	20.475.317	14.321.931	14.920.009	20,90
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	14.905.324	10,95	10,94	10,17	163.169.801	113.111.103	2.685.780	10,95
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	1.990.512	14,01	13,90	12,81	27.894.984	18.612.600	32.801.276	14,01
Thesaurierende Anteilklasse IO	GBP	100.751	12,77	12,16	10,76	1.286.708	1.432.753	735.593	12,77

[a] Siehe Anmerkung 3(j).
[b] Siehe Anhang II.

Goldman Sachs Funds
Statistische Informationen
Zum 30. November 2015

	Währung	Umlaufende Anteile am 30. Nov. 15	Nettoinventarwert je Anteil am[a] 30. Nov. 15	30. Nov. 14	30. Nov. 13	Nettoinventarwert am[a] 30. Nov. 15	30. Nov. 14	30. Nov. 13	Max. Emissionskurs je Anteil am 30. Nov. 15
Global Equity Partners Portfolio – (Fortsetzung)									
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit USD abgesichert)[b]	USD	7.880.696	9,88	—	—	77.850.025	—	—	9,88
Anteilklasse IO	USD	1.501.249	10,26	10,21	—	15.409.453	12.587.662	—	10,26
Anteilklasse IO	GBP	2.095	11,61	11,21	10,00	24.326	14.421	12.859	11,61
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	11.099.612	19,84	19,95	18,64	220.254.177	230.922.789	159.074.213	19,84
Anteilklasse P	USD	3.854.792	19,72	19,85	18,56	76.030.416	80.315.822	79.017.525	19,72
Thesaurierende Anteilklasse R[b]	EUR	1.000	10,96	—	—	10.958	—	—	11,56
Thesaurierende Anteilklasse R[b]	GBP	1.000	10,48	—	—	10.478	—	—	11,06
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.862.270	13,95	13,98	13,03	25.975.072	34.822.444	14.339.323	14,72
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)[b]	EUR	10.000	10,42	—	—	104.233	—	—	10,99
Thesaurierende Anteilklasse R (mit USD abgesichert)[b]	USD	1.000	10,39	—	—	10.388	—	—	10,96
Anteilklasse R	USD	1.986.432	13,86	13,95	13,02	27.525.432	30.677.914	20.153.436	14,62
Anteilklasse R	GBP	1.781.632	14,87	14,37	12,85	26.495.817	21.142.913	39.196.499	15,69
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)[b]	EUR	10.000	10,42	—	—	104.233	—	—	10,99
Anteilklasse R (mit USD abgesichert)[b]	USD	1.000	10,39	—	—	10.388	—	—	10,96
Global Equity Unconstrained Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	1.723	12,49	12,86	12,21	21.515	12.861	15.624	13,18
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	429.356	12,81	13,09	12,32	5.502.161	5.619.675	5.205.098	12,81
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.000	12,84	13,12	12,35	12.836	13.115	12.351	13,55
Anteilklasse R	USD	1.007	12,68	13,01	12,35	12.768	13.105	12.347	13,38
Global Responsible Equity Portfolio									
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	11.858	13,28	13,92	13,25	157.468	168.756	68.620	14,01
Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung	GBP	1.330	14,05	14,14	12,92	18.692	14.208	12.984	14,82
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse A	USD	17.537	12,80	13,48	12,90	224.534	40.186	29.005	13,31
Schnappschuss-Anteilklasse A	USD	4.769	12,80	13,48	12,90	61.058	54.623	38.145	13,31
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E	EUR	10.549	17,02	15,22	13,33	179.578	104.916	94.521	17,70
Schnappschuss-Anteilklasse E	EUR	16.713	17,10	15,28	13,41	285.773	454.685	181.862	17,78
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	USD	2.842	14,04	14,60	13,79	39.900	9.275.005	7.937.754	14,04
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	53.369	13,69	14,31	13,59	730.767	2.126.102	2.139.203	13,69
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P	EUR	143.063	18,26	16,20	14,10	2.611.851	4.319.032	5.429.137	18,26
Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	47.960	13,34	13,95	13,29	639.571	668.987	654.565	13,34
Schnappschuss-Anteilklasse P	EUR	548.867	17,84	15,84	13,83	9.792.806	10.747.755	10.316.556	17,84
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	602.756	12,62	13,13	12,41	7.608.703	6.381.240	4.518.391	13,31
Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	22.948	12,45	13,02	12,41	285.724	298.795	12.407	13,13
GMS Dynamic World Equity Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	16.541.383	15,86	16,13	15,20	262.369.427	426.790.848	266.431.167	16,73
Basiswährungsklasse	USD	9.217.760	18,43	18,74	17,66	169.881.572	189.823.853	153.314.623	19,44
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	1.893.838	19,20	16,57	14,31	36.357.375	56.512.380	43.424.617	20,26
Anteilklasse I	USD	5.643.884	14,25	14,48	13,64	80.405.340	82.146.177	100.410.504	14,25
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	17.685.461	14,66	14,79	13,83	259.233.141	238.717.532	199.779.889	14,66
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	403.041	13,88	14,01	13,11	5.594.226	1.477.594	746.489	14,64
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	211.198	17,33	14,85	12,74	3.659.840	3.202.071	1.450.906	18,28
Anteilklasse R	USD	2.955.952	13,72	13,95	13,12	40.570.078	28.152.679	21.124.108	14,47
Growth & Emerging Markets Broad Equity Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	342.520	14,89	16,23	15,35	5.098.473	3.946.463	3.679.095	15,71
Basiswährungsklasse	USD	111.938	28,05	30,60	28,93	3.140.194	5.539.256	14.949.189	29,59
Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung	GBP	1.000	10,14	10,61	9,63	10.136	10.612	102.993	10,70
Anteilklasse A	USD	130.573	29,20	31,97	30,35	3.813.270	4.693.954	5.946.656	30,37
Anteilklasse B	USD	3.673	25,41	28,09	26,93	93.324	136.458	130.824	25,41
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	203.934	27,31	25,40	22,13	5.569.241	4.468.346	4.267.184	28,40
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	6.456.310	13,62	14,69	13,75	87.930.395	22.036.506	16.382.197	13,62
Anteilklasse I	USD	1.559.324	34,02	36,91	34,83	53.051.265	40.011.461	28.022.936	34,02
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	2.753.953	9,43	10,08	9,36	25.957.881	2.907.025	8.677.585	9,43
Thesaurierende Anteilklasse IO	GBP	1.000	15,26	15,66	13,95	15.257	15.662	13.952	15,26
Anteilklasse IX	USD	4.053.859	6,75	7,66	7,56	27.345.651	40.623.999	52.993.064	6,75
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	844.082	11,54	12,50	11,76	9.737.462	12.807.621	6.768.576	11,54
Anteilklasse P	USD	110.927	11,37	12,33	11,64	1.260.957	1.454.369	4.090.994	11,37
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.584	9,83	10,62	9,95	15.560	16.818	44.883	10,37
Anteilklasse R	USD	41.326	9,71	10,54	9,95	401.233	10.617	9.949	10,24
Anteilklasse R	GBP	103.379	10,38	10,84	9,82	1.073.494	21.041	9.819	10,95
Growth Markets Plus Equity Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	1.000	8,98	10,36	10,38	8.985	10.357	10.383	9,47
Basiswährungsklasse	USD	1.000	8,98	10,36	10,38	8.985	10.357	10.383	9,47
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	1.000	11,08	10,93	10,11	11.080	10.927	10.111	11,52
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	2.545.542	9,17	10,47	10,40	23.345.547	26.543.682	3.049.764	9,17
Anteilklasse IO	AUD	11.067	11,83	11,58	10,66	130.922	127.163	53.285	11,83
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	3.000	9,17	10,47	10,40	27.500	10.471	10.403	9,67
Anteilklasse R	USD	1.008	9,09	10,47	10,40	9.167	10.471	10.403	9,59
Anteilklasse R	GBP	12.535	9,50	10,51	10,02	119.141	211.693	65.206	10,02
India Equity Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	42.106.212	16,26	16,24	10,34	684.838.443	305.412.841	40.803.325	17,15
Basiswährungsklasse	USD	5.377.047	16,27	16,25	10,34	87.475.265	29.083.009	1.028.572	17,16
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung[b]	SEK	1.403.173	95,56	—	—	134.092.227	—	—	100,82
Anteilklasse in anderer Währung	GBP	93.915	15,69	15,05	9,20	1.473.770	289.499	57.990	16,55
Anteilklasse A	USD	1.904.623	15,66	15,71	10,05	29.825.984	34.590.799	1.518.634	16,29
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	4.328.683	23,34	19,88	11,67	101.015.444	34.441.880	3.583.646	24,27
Thesaurierende Anteilklasse I[b]	EUR	107.377	10,93	—	—	1.174.013	—	—	10,93
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	34.472.948	17,46	17,21	10,84	601.768.102	323.436.874	119.309.361	17,46
Anteilklasse I[b]	GBP	1.109.783	9,56	—	—	10.611.703	—	—	9,56
Anteilklasse I	USD	2.501.795	17,39	17,20	10,82	43.510.315	41.357.075	3.967.917	17,39
Thesaurierende Anteilklasse IO[b]	USD	1.160.000	9,25	—	—	10.727.131	—	—	9,25

[a] Siehe Anmerkung 3(j).
[b] Siehe Anhang II.

Goldman Sachs Funds
Statistische Informationen
Zum 30. November 2015

	Währung	Umlaufende Anteile am 30. Nov. 15	Nettoinventarwert je Anteil am[a] 30. Nov. 15	30. Nov. 14	30. Nov. 13	Nettoinventarwert am[a] 30. Nov. 15	30. Nov. 14	30. Nov. 13	Max. Emissionskurs je Anteil am 30. Nov. 15
India Equity Portfolio – (Fortsetzung)									
Thesaurierende Anteilklasse P[b]	EUR	10.733	10,89	—	—	116.895	—	—	10,89
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	2.271.005	20,48	20,30	12,84	46.516.538	17.420.145	6.009.671	20,48
Anteilklasse P	USD	55.905	20,46	20,27	12,82	1.143.891	14.174.936	1.149.054	20,46
Thesaurierende Anteilklasse R[b]	EUR	1.000	10,33	—	—	10.331	—	—	10,90
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.797.500	14,70	14,55	9,18	26.424.926	4.484.387	9.175	15,51
Anteilklasse R	USD	1.069.416	14,70	14,55	9,18	15.717.419	922.753	212.257	15,51
Anteilklasse R	GBP	931.217	15,61	14,85	8,99	14.535.298	1.363.894	131.319	16,47
Japan Equity Partners Portfolio[b]									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung[b]	JPY	2.597	9.867,67	—	—	25.621.999	—	—	10.410,39
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)[b]	CHF	10.510	9,83	—	—	103.280	—	—	10,37
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)[b]	EUR	10.000	9,85	—	—	98.455	—	—	10,39
Thesaurierende Anteilklasse I[b]	GBP	1.000	10,16	—	—	10.163	—	—	10,16
Thesaurierende Anteilklasse I[b]	JPY	61.403	9.907,75	—	—	608.370.101	—	—	9.907,75
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)[b]	EUR	110.000	9,89	—	—	1.087.922	—	—	9,89
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)[b]	GBP	10.000	9,87	—	—	98.651	—	—	9,87
Thesaurierende Anteilklasse R[b]	JPY	122	9.905,72	—	—	1.204.140	—	—	10.450,53
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)[b]	EUR	26.600	9,88	—	—	262.891	—	—	10,42
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)[b]	GBP	10.000	9,86	—	—	98.626	—	—	10,40
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)[b]	GBP	10.008	10,05	—	—	100.606	—	—	10,60
Japan Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	JPY	2.066.258	12.544,44	11.057,08	9.862,56	25.920.054.951	27.004.731.503	31.367.298.081	13.234,38
Basiswährungsklasse	JPY	3.929.107	1.442,66	1.271,60	1.134,23	5.668.350.488	3.798.646.330	3.114.778.604	1.522,01
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	11.595.262	19,24	17,04	15,31	223.110.340	191.430.615	69.099.456	20,30
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	1.156.697	147,25	130,87	117,17	170.327.395	126.795.450	193.070.954	155,35
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit USD abgesichert)	USD	831.595	13,54	12,06	10,85	11.261.018	7.710.266	9.691.230	14,28
Anteilklasse in anderer Währung	GBP	1.000	13,35	11,74	11,64	13.350	11.735	11.635	14,08
Anteilklasse in anderer Währung	USD	237.758	17,80	16,32	16,87	4.232.129	3.198.634	3.200.525	18,78
Anteilklasse A	USD	1.356.900	12,92	11,90	12,36	17.534.069	15.417.107	14.113.399	13,44
Anteilklasse B	USD	8.826	11,58	10,77	11,29	102.228	95.026	103.474	11,58
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	15.345.434	11,34	8,89	8,49	174.069.377	11.831.349	11.326.346	11,79
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	3.206.746	12,32	11,00	9,95	39.513.416	21.995.204	1.385.092	12,81
Thesaurierende Anteilklasse I	JPY	6.122.845	12.191,61	10.622,20	9.368,30	74.647.349.060	32.489.406.307	11.932.534.687	12.191,61
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	6.005.221	15,41	13,50	12,00	92.565.992	44.967.431	41.784.822	15,41
Thesaurierende Anteilklasse I (mit USD abgesichert)	USD	14.148.894	14,31	12,60	11,21	202.407.145	96.384.741	53.961.820	14,31
Anteilklasse I	JPY	3.676.165	1.780,66	1.560,73	1.385,11	6.545.999.715	3.151.774.591	2.082.147.522	1.780,66
Thesaurierende Anteilklasse P	JPY	184.204	15.303,89	13.422,55	11.918,15	2.819.031.929	4.928.042.944	2.233.712.735	15.303,89
Thesaurierende Anteilklasse P (mit USD abgesichert)	USD	5.497.177	13,72	12,14	10,87	75.404.224	49.709.658	22.721.569	13,72
Anteilklasse P	JPY	79.193	15.118,99	13.261,06	11.784,33	1.197.319.732	751.108.586	577.400.347	15.118,99
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	JPY	1.232.386	2.178,21	1.903,68	1.683,66	2.684.391.325	2.887.589.869	189.283.415	2.298,01
Schnappschuss-Anteilklasse R	GBP	144.978	15,32	13,42	13,28	2.221.681	1.464.036	57.678	16,16
Schnappschuss-Anteilklasse R	JPY	64.209	2.167,52	1.894,34	1.683,67	139.173.565	87.580.244	7.011.333	2.286,73
N-11® Equity Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	5.691.634	8,43	10,46	10,30	47.990.907	119.118.668	132.329.486	8,89
Basiswährungsklasse	USD	1.061.952	8,44	10,47	10,31	8.960.540	21.109.486	26.403.562	8,90
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	5.563.592	10,86	11,44	10,32	60.426.243	97.286.150	125.937.530	11,46
Anteilklasse in anderer Währung	EUR	464.655	11,70	12,32	11,12	5.437.585	7.791.833	11.219.557	12,34
Anteilklasse in anderer Währung	GBP	83.055	8,85	10,54	9,95	734.916	872.678	1.155.005	9,34
Anteilklasse in anderer Währung	SGD	1.000	9,86	11,30	10,70	9.860	11.298	10.701	10,40
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	7.114.270	10,52	11,16	10,15	74.833.851	131.040.241	151.645.029	10,94
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	24.211.231	8,85	10,86	10,58	214.377.179	452.105.042	198.900.722	8,85
Anteilklasse I	GBP	1.050.647	10,05	11,94	11,25	10.558.157	10.622.856	15.590.516	10,05
Anteilklasse I	USD	1.837.062	8,65	10,70	10,48	15.888.839	70.870.255	95.056.277	8,65
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	2.456.819	9,07	11,03	10,65	22.277.398	27.101.071	14.559.514	9,07
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	672.714	8,69	10,72	10,48	5.849.037	22.896.457	24.227.874	8,69
Anteilklasse P	USD	165.816	8,58	10,62	10,43	1.422.840	2.799.436	1.915.735	8,58
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	5.034.212	10,47	10,93	9,78	52.727.060	134.041.682	180.402.926	11,05
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	452.235	8,58	10,54	10,29	3.877.929	10.748.880	10.563.616	9,05
Anteilklasse R	EUR	72.807	10,35	10,87	9,79	753.628	755.421	369.277	10,92
Anteilklasse R	GBP	70.274	9,03	10,73	10,12	634.669	502.021	827.475	9,53
Anteilklasse R	USD	307.871	8,33	10,30	10,05	2.563.941	3.161.577	4.237.252	8,79

[a] Siehe Anmerkung 3(j).
[b] Siehe Anhang II.

Goldman Sachs Funds
Statistische Informationen
Zum 30. November 2015

	Währung	Umlaufende Anteile am 30. Nov. 15	Nettoinventarwert je Anteil am[a] 30. Nov. 15	30. Nov. 14	30. Nov. 13	Nettoinventarwert am[a] 30. Nov. 15	30. Nov. 14	30. Nov. 13	Max. Emissionskurs je Anteil am 30. Nov. 15
Strategic Global Equity Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	1.760	14,07	14,71	13,97	24.758	25.889	32.977	14,84
Basiswährungsklasse	USD	263.125	31,76	33,21	31,55	8.355.953	9.761.152	15.910.377	33,51
Anteilklasse A	USD	64.207	13,78	14,49	13,83	884.990	1.546.069	1.241.490	14,33
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	86.240	12,20	10,91	9,57	1.051.858	936.827	301.203	12,69
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	308.121	10,89	11,29	10,63	3.356.177	10.990.444	10.634	10,89
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	30.654	13,50	14,08	13,35	413.697	1.019.932	2.699.147	13,50
Anteilklasse P	USD	1.015	13,28	13,85	13,12	13.475	14.055	1.425.444	13,28
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.000	12,98	13,45	12,67	12.975	13.453	12.672	13,69
Anteilklasse R	USD	15.798	12,85	13,38	12,68	202.940	211.298	200.117	13,56
Anteilklasse R	GBP	1.010	13,76	13,75	12,51	13.901	13.835	12.507	14,52
US Equity Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	83.793.126	18,70	18,90	16,69	1.567.061.625	1.546.842.605	1.034.511.382	19,73
Basiswährungsklasse	USD	1.669.639	18,74	18,93	16,72	31.287.384	46.429.667	48.607.749	19,77
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	36.845	21,06	18,05	14,62	775.825	245.568	320.754	22,22
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	10.268.140	20,85	21,04	18,57	214.119.847	293.386.627	269.928.138	22,00
Anteilklasse in anderer Währung	GBP	48.791	17,05	16,54	14,02	831.859	909.113	591.462	17,99
Anteilklasse in anderer Währung	SGD	28.119	17,94	16,75	14,25	504.445	470.936	728.556	18,93
Anteilklasse A	USD	849.746	17,84	18,11	16,08	15.155.796	19.700.217	20.308.439	18,55
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	691.262	19,70	17,02	13,89	13.619.265	13.616.824	13.275.544	20,49
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	96.860	18,11	18,42	16,38	1.754.106	4.791.526	4.778.756	18,83
Thesaurierende Anteilklasse I[b]	EUR	203.574	10,34	—	—	2.105.888	—	—	10,34
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	47.871.617	15,58	15,58	13,61	745.639.047	632.823.794	550.809.535	15,58
Anteilklasse I	GBP	7.121.206	19,01	18,31	15,41	135.388.578	149.694.706	88.015.963	19,01
Anteilklasse I	USD	2.740.142	19,19	19,25	16,88	52.594.056	72.199.614	48.542.431	19,19
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	611.815	17,17	17,04	14,77	10.502.819	25.216.868	14.573.071	17,17
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	2.546.009	16,61	16,70	14,68	42.283.455	53.287.181	67.242.097	16,61
Anteilklasse P	USD	1.753.840	16,63	16,72	14,69	29.161.732	36.285.110	34.503.023	16,63
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	3.405.143	18,19	15,49	12,44	61.954.108	90.740.454	73.594.780	19,19
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.565.714	14,78	14,83	12,99	23.148.066	29.224.959	3.274.513	15,59
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1.321.352	14,96	14,99	13,12	19.766.964	465.041	131.247	15,78
Anteilklasse R	GBP	823.228	15,89	15,30	12,88	13.082.909	6.584.065	2.049.602	16,76
Anteilklasse R	USD	642.832	14,90	14,94	13,10	9.578.461	20.346.726	43.265.178	15,72
US Focused Growth Equity Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	245.380	18,60	17,92	15,84	4.563.111	8.431.935	9.863.891	19,62
Basiswährungsklasse	USD	446.544	14,94	14,40	12,72	6.671.107	7.827.332	19.154.724	15,76
Anteilklasse A	USD	1.387.319	14,74	14,28	12,68	20.455.826	20.946.004	18.523.613	15,33
Anteilklasse B	USD	12.816	12,73	12,45	11,17	163.154	159.592	148.346	12,73
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	83.881	21,71	17,89	14,60	1.821.224	1.931.793	1.728.458	22,58
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	694.482	15,83	15,12	13,26	10.993.437	2.508.415	705.969	15,83
Anteilklasse I	USD	329.561	17,49	16,72	14,66	5.765.381	9.214.229	466.182	17,49
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	486.522	17,19	16,53	14,57	8.364.640	9.804.074	7.717.625	17,19
Anteilklasse P	USD	91.224	17,18	16,51	14,55	1.566.951	4.329.103	3.815.786	17,18
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.000	14,98	14,33	12,57	14.979	14.332	12.568	15,80
Anteilklasse R	GBP	1.000	16,14	14,82	12,47	16.140	14.818	12.473	17,03
Anteilklasse R	USD	1.464	14,99	14,33	12,57	21.947	14.332	12.568	15,81
Globale und länderspezifische CORE®-Aktienportfolios									
Europe CORE® Equity Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	EUR	369.365	16,39	13,78	12,45	6.054.782	7.320.072	7.428.742	17,29
Basiswährungsklasse	EUR	1.909.430	15,11	12,98	11,94	28.845.036	24.052.065	24.411.279	15,94
Anteilklasse A	EUR	580.972	13,53	11,63	10,66	7.863.229	6.962.623	7.097.703	14,07
Anteilklasse A	USD	640.593	9,00	9,12	9,16	5.768.342	6.380.029	6.894.372	9,36
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	435.677	18,87	15,93	14,48	8.221.310	5.452.921	4.984.431	19,62
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	4.706.461	15,14	12,62	11,32	71.253.468	64.337.678	9.869.544	15,14
Anteilklasse I	EUR	1.220.864	19,68	16,90	15,54	24.031.796	19.029.670	9.994.995	19,68
Thesaurierende Anteilklasse IO	EUR	1.000	13,74	11,40	10,17	13.740	11.395	10.166	13,74
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	2.088.408	12,10	10,14	9,15	25.272.423	25.869.883	18.001.224	12,10
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	193.374	16,05	13,39	12,01	3.103.147	2.544.957	2.078.341	16,93
Anteilklasse R	EUR	200.941	15,36	13,19	12,13	3.085.491	3.125.387	2.451.238	16,20
Anteilklasse R	GBP	1.056	13,31	12,93	12,46	14.061	13.262	12.456	14,04
Global CORE® Equity Portfolio									
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	586.042	16,86	16,20	14,35	9.878.433	7.347.175	7.139.515	17,79
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	325.570	17,13	16,44	14,57	5.576.100	8.159.466	127.662	18,07
Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	213.187	14,04	13,55	12,05	2.992.236	2.394.919	2.289.931	14,81
Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	1.770.265	18,76	18,10	16,11	33.215.951	5.826.735	2.070.949	19,79
Schnappschuss-Anteilklasse A	USD	411.181	14,33	13,82	12,32	5.892.099	1.096.053	88.196	14,90
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse E	EUR	1.101.151	16,56	13,57	11,08	18.236.651	3.913.324	156.567	17,22
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E	EUR	2.948.696	19,91	16,30	13,32	58.699.821	39.688.105	168.586	20,71
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	EUR	4.220.296	17,40	14,06	11,33	73.420.292	30.533.825	828.707	17,40
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	USD	7.953.392	16,50	15,71	13,80	131.225.667	77.003.152	5.531	16,50
Schlusskurs-Anteilklasse I	USD	906	14,29	13,78	12,23	12.953	12.335	10.839	14,29
Schnappschuss-Anteilklasse I	USD	2.524	19,35	18,64	16,57	48.848	1.816.511	7.288	19,35
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	EUR	4.711.698	25,19	20,26	16,24	118.702.451	91.907.293	25.587.011	25,19
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	GBP	241.263	21,17	19,26	16,16	5.108.190	5.104.393	3.465	21,17
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	USD	9.053.521	13,99	13,25	11,58	126.618.625	8.710	15.155.809	13,99
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IO[b]	USD	1.149.251	10,09	—	—	11.593.865	—	—	10,09
Schnappschuss-Anteilklasse IO	USD	1.721.967	10,77	10,26	—	18.549.557	16.459.031	—	10,77
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	838.217	12,95	12,39	10,96	10.851.003	17.149.021	3.691.543	12,95
Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	426.153	22,09	21,29	18,95	9.414.981	9.162.471	2.944.980	22,09
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	37.365	15,50	14,76	13,00	579.083	35.871	12.996	16,35
Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	1.022	15,16	14,62	13,00	15.493	14.766	1.717.604	15,99

[a] Siehe Anmerkung 3(j).
[b] Siehe Anhang II.

Goldman Sachs Funds
Statistische Informationen
Zum 30. November 2015

	Währung	Umlaufende Anteile am 30. Nov. 15	Nettoinventarwert je Anteil am[a] 30. Nov. 15	30. Nov. 14	30. Nov. 13	Nettoinventarwert am[a] 30. Nov. 15	30. Nov. 14	30. Nov. 13	Max. Emissionskurs je Anteil am 30. Nov. 15
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio									
Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	1.620.493	16,15	15,55	15,25	26.170.073	18.868.994	13.268.139	17,04
Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	10.042.280	16,14	15,58	15,23	162.111.831	181.838.162	175.829.466	17,03
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung[b]	SEK	879	104,26	—	—	91.664	—	—	109,99
Schlusskurs-Anteilklasse A	USD	110.468	13,42	12,98	12,73	1.483.006	1.817.019	1.035.472	13,96
Schnappschuss-Anteilklasse A	USD	42.831	12,78	12,38	12,12	547.178	728.863	2.356.903	13,29
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse E	EUR	249.762	17,05	13,99	12,54	4.257.793	3.744.483	2.727.420	17,73
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E	EUR	474.150	16,30	13,40	11,99	7.728.385	6.874.668	5.021.463	16,95
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	EUR	5.527.865	20,19	16,39	14,48	111.617.203	76.308.828	77.370.128	20,19
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	USD	8.339.799	17,01	16,14	15,50	141.836.001	76.820.459	14.925.665	17,01
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	GBP	6.808	24,98	22,75	20,97	170.057	180.741	173.256	24,98
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IO[b]	USD	523.001	9,70	—	—	5.071.795	—	—	9,70
Schnappschuss-Anteilklasse IO	USD	1.921.166	10,15	9,70	—	19.497.658	19.273.549	—	10,15
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	122.111	13,96	13,42	12,99	1.704.584	1.555.800	1.468.638	13,96
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	288.295	15,00	14,37	13,86	4.325.806	1.561.197	286.201	15,83
Schnappschuss-Anteilklasse R[b]	GBP	984	10,14	—	—	9.974	—	—	10,70
Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	49.149	14,72	14,20	13,87	723.466	6.567.992	3.128.538	15,53
Growth & Emerging Markets CORE® Equity Portfolio									
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	797.946	12,05	13,92	13,56	9.613.312	7.604.822	12.152.982	12,71
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	USD	6.629.697	12,85	14,66	14,10	85.199.124	50.873.303	67.321.627	12,85
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	GBP	19.458	10,03	10,91	10,01	195.240	208.478	212.817	10,03
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	USD	8.756.019	13,57	15,38	14,70	118.846.286	173.020.394	136.983.296	13,57
Schlusskurs-Anteilklasse IO	USD	851.444	8,63	9,90	—	7.344.941	8.639.217	—	8,63
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse P	USD	901.696	9,88	11,29	10,89	8.906.791	7.342.281	757.763	9,88
Schlusskurs-Anteilklasse P	USD	177.965	9,52	11,10	10,89	1.693.855	657.042	48.984	9,52
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse R	USD	136.850	9,54	10,90	10,50	1.305.379	913.675	10.503	10,06
Schlusskurs-Anteilklasse R	USD	1.039	9,18	10,71	10,50	9.538	10.901	10.503	9,68
Schlusskurs-Anteilklasse R	GBP	1.375.863	9,61	10,75	10,12	13.217.935	10.686.146	8.422.457	10,14
US CORE® Equity Portfolio									
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	6.620.317	16,92	16,77	14,34	112.028.843	104.958.264	4.721.521	17,85
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	5.835.989	17,22	17,08	14,63	100.504.329	98.315.030	58.676.902	18,17
Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	263.051	16,75	16,60	14,19	4.405.683	4.217.832	15.810.969	17,67
Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	2.552.540	29,78	29,53	25,30	76.019.084	121.396.278	109.954.040	31,42
Schnappschuss-Anteilklasse A	USD	1.096.135	17,61	17,55	15,11	19.302.011	29.733.719	21.732.892	18,31
Schnappschuss-Anteilklasse B	USD	2.051	15,23	15,33	13,33	31.232	31.433	75.970	15,23
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E	EUR	3.867.990	15,45	13,07	10,31	59.765.629	30.195.695	6.906.123	16,07
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I[b]	USD	3.877.628	10,67	—	—	41.376.831	—	—	10,67
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I[b]	USD	12.614.707	10,17	—	—	128.239.973	—	—	10,17
Schnappschuss-Anteilklasse I	USD	5.117.718	20,97	20,73	17,72	107.310.468	113.874.099	28.326.080	20,97
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	3.388.566	14,60	14,40	12,28	49.482.561	27.190.660	17.885.047	14,60
Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	39.644	16,03	15,85	13,57	635.486	1.416.499	536.508	16,03
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	88.278	15,74	15,49	13,20	1.389.646	65.074	3.597.882	16,61
Schnappschuss-Anteilklasse R	GBP	26.116	16,63	15,82	12,99	434.370	15.920	12.989	17,54
Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	7.653	15,59	15,43	13,20	119.290	15.527	13.200	16,45
Schlusskurs-Anteilklasse U	USD	142.400	18,97	18,76	16,04	2.701.264	2.953.343	2.524.481	20,01
US Small Cap CORE® Equity Portfolio									
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	153.820	17,59	16,78	16,07	2.705.285	4.594.348	2.759.648	18,56
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	62.100	18,05	17,38	16,48	1.120.967	1.142.819	1.642.417	19,04
Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	248.369	18,12	17,45	16,54	4.500.886	7.703.164	8.877.763	19,12
Schlusskurs-Anteilklasse A	USD	412.390	16,73	16,04	15,44	6.900.232	796.237	1.111.239	17,40
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse E	EUR	34.124	18,46	15,02	13,25	629.839	590.453	690.894	19,20
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E	EUR	43.867	19,11	15,70	13,71	838.363	792.848	1.293.771	19,87
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	USD	307.826	17,44	16,66	15,69	5.367.194	21.544.907	23.142.658	17,44
Schnappschuss-Anteilklasse I	USD	2.697.888	16,83	16,13	15,30	45.418.745	41.062.186	56.924.328	16,83
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	2.627.058	15,71	15,06	14,22	41.279.806	20.778.808	4.307.347	15,71
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	198.221	15,29	14,63	13,78	3.031.273	2.490.662	484.065	16,13
Schnappschuss-Anteilklasse R	GBP	23.306	16,31	15,00	13,64	380.034	208.075	54.218	17,21
Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	300.919	15,15	14,52	13,77	4.559.576	3.314.556	1.590.863	15,98
Globale und länderspezifische GIVI-Aktienportfolios									
GIVI Europe Equity Portfolio									
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	EUR	1.000	16,56	14,71	13,32	16.565	14.706	13.317	17,47
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	EUR	1.006	16,50	14,68	13,33	16.602	14.681	13.332	17,41
Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	EUR	1.052	15,50	14,14	13,17	16.307	14.507	13.175	16,35
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E	EUR	11.787	16,35	14,58	13,27	192.662	96.332	84.754	17,00
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	EUR	998	16,83	14,87	13,41	16.804	2.194.642	3.012.399	16,83
Schnappschuss-Anteilklasse IO (aussch.) (halbj.)[b]	EUR	12.835.016	10,14	—	—	130.131.608	—	—	10,14
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	EUR	1.000	15,00	13,30	12,03	14.999	13.296	12.030	15,83
Schnappschuss-Anteilklasse R	EUR	1.059	14,16	12,92	12,03	14.999	13.295	12.030	14,94
GIVI Global Equity – Growth Markets Tilt Portfolio									
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	1.000	13,07	13,72	12,87	13.075	13.716	12.871	13,79
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	957.009	13,07	13,73	12,88	12.510.854	13.950.004	357.178	13,79
Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	1.030	12,64	13,47	12,82	13.017	13.669	12.820	13,34
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E	EUR	3.490	15,52	13,86	11,95	54.155	45.139	45.906	16,14
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	USD	2.132.036	13,27	13,86	12,95	28.296.588	11.270.463	12.398.468	13,27
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	USD	2.901.041	11,17	11,64	10,84	32.400.832	24.401.141	10.851.504	11,17
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	2.637	13,19	13,81	12,92	34.786	580.196	425.275	13,19
Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	1.035	12,67	13,51	12,85	13.116	13.737	12.852	12,67
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	40.090	12,34	12,92	12,07	494.893	517.900	12.072	13,02
Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	1.037	11,90	12,69	12,07	12.347	12.918	12.071	12,55

[a] Siehe Anmerkung 3(j).
[b] Siehe Anhang II.

Goldman Sachs Funds
Statistische Informationen
Zum 30. November 2015

	Währung	Umlaufende Anteile am 30. Nov. 15	Nettoinventarwert je Anteil am[a] 30. Nov. 15	30. Nov. 14	30. Nov. 13	Nettoinventarwert am[a] 30. Nov. 15	30. Nov. 14	30. Nov. 13	Max. Emissionskurs je Anteil am 30. Nov. 15
GIVI Growth & Emerging Markets Equity Portfolio									
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	1.000	9,56	11,40	11,21	9.556	11.396	11.221	10,09
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	1.000	9,56	11,40	11,21	9.565	11.400	11.213	10,09
Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	1.035	9,20	11,16	11,16	9.518	11.343	11.159	9,71
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E	EUR	10.694	11,35	11,51	10,40	121.372	141.218	804.962	11,80
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	USD	397.304	9,77	11,57	11,32	3.881.291	5.189.550	4.478.713	9,77
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	3.500	9,09	10,78	10,54	31.816	61.124	59.787	9,59
Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	1.047	8,69	10,55	10,54	9.093	10.775	10.537	9,17
Branchenspezifische Aktienportfolios									
North American Shale Revolution & Energy Infrastructure Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	13.677.974	6,32	9,72	—	86.477.796	220.388.820	—	6,67
Basiswährungsklasse	USD	896.673	6,23	9,73	—	5.588.691	15.033.532	—	6,57
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	487.495	8,15	10,72	—	3.974.537	11.127.355	—	8,48
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.517.069	6,46	9,80	—	9.795.643	30.493.569	—	6,46
Anteilklasse I	USD	1.837.098	6,30	9,80	—	11.575.109	10.280.401	—	6,30
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	9.088.075	6,01	9,18	—	54.656.925	147.159.925	—	6,01
Anteilklasse P	USD	1.072.931	5,93	9,18	—	6.363.486	33.942.555	—	5,93
Thesaurierende Anteilklasse R[b]	EUR	1.000	9,43	—	—	9.432	—	—	9,95
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	445.215	6,43	9,79	—	2.861.698	11.654.272	—	6,78
Anteilklasse R	USD	664.096	6,29	9,79	—	4.178.491	10.881.790	—	6,64
Rentenportfolios									
Asia High Yield Bond Portfolio[b]									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung[b]	USD	100	101,52	—	—	10.152	—	—	107,10
Basiswährungsklasse[b]	USD	100	101,52	—	—	10.152	—	—	107,10
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)[b]	USD	101	100,53	—	—	10.105	—	—	106,06
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)[b]	EUR	1.000	101,52	—	—	101.524	—	—	107,10
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (monatl.) (mit SGD abgesichert)[b]	SGD	1.005	100,73	—	—	101.245	—	—	106,27
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)[b]	EUR	1.000	101,52	—	—	101.524	—	—	107,10
Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)[b]	EUR	1.000	101,43	—	—	101.427	—	—	105,49
Thesaurierende Anteilklasse I[b]	USD	46.690	101,66	—	—	4.746.387	—	—	101,66
Anteilklasse I[b]	USD	47.350	101,66	—	—	4.813.481	—	—	101,66
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)[b]	GBP	1.000	101,67	—	—	101.673	—	—	107,26
Euro Fixed Income Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	EUR	60.976	14,72	14,36	13,31	897.842	536.362	178.701	15,53
Basiswährungsklasse	EUR	97.185	10,18	10,05	9,47	989.175	1.104.047	4.877.017	10,74
Anteilklasse A	EUR	214.641	11,91	11,76	11,07	2.556.433	3.618.712	2.691.038	12,39
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	241.935	14,55	14,22	13,22	3.519.397	2.328.758	682.336	15,13
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	173.849	15,27	14,81	13,67	2.654.363	2.221.167	2.042.561	15,27
Anteilklasse I	EUR	233.452	11,91	11,76	11,26	2.780.750	5.738.379	11.623	11,91
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	16.832	15,42	14,99	13,85	259.615	278.391	1.462.761	15,42
Anteilklasse P	EUR	1.067	12,04	11,89	11,19	12.848	12.486	11.545	12,04
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	1.000	11,67	11,33	10,46	11.673	11.328	10.461	12,31
Anteilklasse R	EUR	1.037	11,25	11,11	10,46	11.668	11.324	10.456	11,87
Euro Short Duration Bond Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	EUR	1.000	10,21	10,09	—	10.213	190.574	—	10,77
Basiswährungsklasse	EUR	1.003	10,18	10,09	—	10.211	10.089	—	10,74
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	6.109	10,17	10,07	—	62.114	10.071	—	10,58
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	723.016	10,29	10,12	—	7.437.663	7.320.089	—	10,29
Anteilklasse I	EUR	1.006	10,22	10,12	—	10.285	10.124	—	10,22
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	1.155.197	10,21	10,05	—	11.788.999	2.619.154	—	10,21
Anteilklasse P	EUR	92.274	10,14	10,05	—	936.066	10.046	—	10,14
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	66.145	10,28	10,12	—	679.723	951.696	—	10,85
Anteilklasse R	EUR	22.334	10,21	10,11	—	228.135	363.391	—	10,77
Europe High Yield Bond Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	EUR	526	103,24	100,45	—	54.277	10.045	—	108,92
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit USD abgesichert)	USD	1.000	103,66	100,70	—	103.704	135.324	—	109,36
Basiswährungsklasse	EUR	101	101,92	100,45	—	10.325	10.045	—	107,53
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	3.097	102,33	100,19	—	316.954	310.300	—	106,42
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	2.875.350	104,10	100,68	—	299.323.557	156.939.986	—	104,10
Anteilklasse I	EUR	4.487	102,51	100,69	—	459.928	3.680.683	—	102,51
Anteilklasse P (aussch.) (monatl.) (mit USD abgesichert)	USD	15.204	98,95	99,27	—	1.504.500	7.497.868	—	98,95
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	57.831	103,72	100,58	—	5.998.123	3.039.813	—	103,72
Thesaurierende Anteilklasse P (mit USD abgesichert)	USD	109.368	104,10	100,67	—	11.384.891	32.143.881	—	104,10
Anteilklasse P	EUR	767	102,25	100,58	—	78.404	4.175.125	—	102,25
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	11.018	103,98	100,68	—	1.145.705	239.391	—	109,70
Anteilklasse R	EUR	102	102,44	100,68	—	10.402	10.068	—	108,07
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.015	103,21	100,89	—	104.782	100.892	—	108,89

[a] Siehe Anmerkung 3(j).
[b] Siehe Anhang II.

Goldman Sachs Funds
Statistische Informationen
Zum 30. November 2015

	Währung	Umlaufende Anteile am 30. Nov. 15	Nettoinventarwert je Anteil am[a]			Nettoinventarwert am[a]			Max. Emissionskurs je Anteil am 30. Nov. 15
			30. Nov. 15	30. Nov. 14	30. Nov. 13	30. Nov. 15	30. Nov. 14	30. Nov. 13	
Global Credit Portfolio (Hedged)									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	158.196	13,72	13,68	12,92	2.170.456	5.599.431	1.135.859	14,47
Basiswährungsklasse	USD	610.140	10,65	10,84	10,46	6.499.238	5.818.459	3.266.178	11,24
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	6.630	102,58	102,81	—	680.114	681.689	—	108,22
Anteilklasse A	USD	13.098	10,71	10,90	10,52	140.319	248.917	247.160	11,14
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	1.451.064	14,86	14,92	14,13	21.564.741	31.568.543	22.969.945	15,45
Anteilklasse I (aussch.) (viertelj.) (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	2.587.399	9,48	9,93	10,01	24.519.176	31.027.659	5.734.963	9,48
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	624.112	11,69	11,57	10,84	7.294.142	10.855.015	4.009.086	11,69
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	3.750.878	12,46	12,48	11,73	46.750.027	37.533.037	24.830.385	12,46
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	9.139.412	13,97	13,89	13,03	127.691.573	104.356.820	59.361.966	13,97
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	7.636	10,06	10,27	10,10	76.792	158.769.558	155.764.395	10,06
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	1.228.772	10,34	10,50	9,99	12.701.074	7.291.259	1.144.275	10,34
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	1.239.791	11,15	11,00	10,28	13.822.266	21.124.147	5.960.512	11,15
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)[b]	GBP	747.096	9,85	—	—	7.360.016	—	—	9,85
Anteilklasse IO	USD	215.423	10,17	10,15	—	2.189.867	899.410	—	10,17
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	3.620.594	14,11	13,99	13,14	51.073.868	70.221.997	75.504.186	14,11
Thesaurierende Anteilklasse P (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	22.338.608	10,07	10,29	10,12	225.003.319	96.169.867	2.770.322	10,07
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	5.426.890	15,93	15,86	14,90	86.456.892	114.908.944	117.050.127	15,93
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	2.606.393	9,91	10,16	10,01	25.842.137	25.379.545	12.902.526	9,91
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	882.242	11,23	11,10	10,40	9.905.099	7.978.760	3.600.384	11,23
Anteilklasse P	USD	1.018.001	11,63	11,83	11,43	11.843.556	18.773.312	47.164.914	11,63
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	108.429	10,06	10,10	—	1.090.477	1.494.729	—	10,06
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	1.115.212	11,08	11,25	10,82	12.361.391	47.254.614	64.931.288	11,08
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.186.311	10,87	10,78	10,12	12.894.807	19.881.684	8.313.449	11,47
Thesaurierende Anteilklasse R (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	2.131.509	9,97	10,18	10,01	21.242.280	17.439.905	7.028.337	10,52
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	546.173	10,81	10,76	10,10	5.902.694	9.629.502	13.060.304	11,40
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	3.841.906	10,04	10,28	10,12	38.573.392	43.085.159	32.194.669	10,59
Anteilklasse R	USD	2.761.643	10,31	10,49	10,11	28.472.922	16.839.704	6.470.486	10,88
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	258.450	10,01	10,02	—	2.587.703	2.714.995	—	10,56
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.035.923	10,40	10,56	10,15	10.774.322	20.037.420	10.190.329	10,97
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	GBP	979.719	9,79	10,26	10,11	9.594.145	9.731.612	6.810.187	10,33
Global Fixed Income Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	618.656	13,64	14,34	14,45	8.440.783	9.127.635	13.599.583	14,39
Basiswährungsklasse	USD	126.566	15,39	16,42	16,83	1.948.213	3.496.619	6.525.458	16,24
Anteilklasse A	USD	1.898.985	11,98	12,78	13,10	22.750.969	25.452.049	28.878.221	12,46
Anteilklasse B	USD	119	12,08	12,88	13,20	1.438	1.532	1.564	12,08
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	186.574	7,44	6,66	6,17	1.388.885	1.188.624	1.600.146	7,74
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	1.958.680	16,92	15,00	13,76	33.136.444	14.277.889	6.803.172	16,92
Anteilklasse I	USD	3.579.061	12,97	13,84	14,19	46.413.388	60.871.318	181.621.444	12,97
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	1.144.545	13,28	13,82	13,79	15.201.515	32.462.590	7.604.248	13,28
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	326.959	12,04	12,58	12,61	3.937.990	2.418.191	11.185.375	12,04
Anteilklasse P	USD	327.177	10,29	10,98	11,26	3.366.300	6.094.457	7.381.903	10,29
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	98	9,43	9,86	9,88	921	7.541.582	5.696.507	9,95
Anteilklasse R	USD	269.569	9,05	9,65	9,89	2.438.517	9.872	9.886	9,55
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	EUR	397.873	13,41	13,31	12,72	5.336.406	4.295.319	1.880.872	14,15
Basiswährungsklasse	EUR	16.068	11,36	11,40	11,02	182.484	217.877	88.549	11,98
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	110.449	13,08	13,01	12,46	1.444.322	1.878.873	1.345.338	13,60
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	2.399.636	13,71	13,51	12,82	32.907.721	21.532.177	33.781.094	13,71
Anteilklasse I	EUR	5.925.163	5,34	5,36	5,17	31.613.424	31.738.077	29.574.040	5,34
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit USD abgesichert)	USD	277.684	10,97	10,72	10,13	3.044.983	72.002	7.080.810	10,97
Anteilklasse IO (mit USD abgesichert)	USD	1.534.164	10,30	10,15	—	15.805.008	13.407.586	—	10,30
Anteilklasse IXO (aussch.) (monatl.) (mit USD abgesichert)[b]	USD	3.135.467	9,51	—	—	29.825.992	—	—	9,51
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	5.838.474	13,45	13,26	12,60	78.516.352	75.334.316	82.019.669	13,45
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	675.600	10,71	10,65	10,14	7.237.427	11.192.970	10.470.900	10,71
Anteilklasse P	EUR	736.278	11,98	12,03	11,63	8.824.062	3.224.982	603.966	11,98
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	3.118.693	11,36	11,32	10,90	35.431.016	36.391.538	40.326.886	11,36
Anteilklasse P (mit USD abgesichert)	USD	7.679.789	11,20	11,18	10,80	86.019.089	88.300.955	51.862.328	11,20
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	1.087.085	10,79	10,64	10,10	11.727.586	8.558.810	14.084.710	11,38
Thesaurierende Anteilklasse R (mit USD abgesichert)	USD	1.282.602	10,23	10,05	—	13.125.418	6.224.478	—	10,79
Anteilklasse R	EUR	156.714	10,40	10,44	10,09	1.629.820	1.184.745	1.521.307	10,97
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	3.976.481	10,55	10,51	10,12	41.957.324	24.890.171	12.183.588	11,13
Anteilklasse R (mit USD abgesichert)	USD	2.533.653	10,47	10,45	10,10	26.528.247	16.333.142	5.272.296	11,05

[a] Siehe Anmerkung 3(j).
[b] Siehe Anhang II.

Goldman Sachs Funds
Statistische Informationen
Zum 30. November 2015

	Währung	Umlaufende Anteile am 30. Nov. 15	Nettoinventarwert je Anteil am[a] 30. Nov. 15	30. Nov. 14	30. Nov. 13	Nettoinventarwert am[a] 30. Nov. 15	30. Nov. 14	30. Nov. 13	Max. Emissionskurs je Anteil am 30. Nov. 15
Global High Yield Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	22.625.805	17,22	18,05	17,40	389.536.769	448.669.278	473.407.734	18,17
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	28.778.608	10,77	11,57	11,43	309.979.840	791.677.475	321.345.856	11,36
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit SEK abgesichert)	SEK	267.150	127,77	134,59	129,21	34.133.021	45.051.386	41.129.735	134,80
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	4.968.398	9,26	10,19	10,30	46.003.287	61.244.437	42.169.176	9,77
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.) (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	9.706.652	8,59	9,68	10,04	83.337.590	241.131.599	49.154.578	9,06
Basiswährungsklasse	USD	30.522.266	7,87	8,67	8,81	240.273.518	320.137.654	390.332.783	8,30
Basiswährungsklasse (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	20.227.632	8,93	10,08	10,52	180.667.169	388.406.005	176.871.468	9,42
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (monatl.) (mit AUD abgesichert)[b]	AUD	527.193	9,28	—	—	4.893.113	—	—	9,79
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (monatl.) (mit HKD abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	HKD	762.296	85,81	96,75	100,58	65.411.860	246.192.380	15.752.253	90,53
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (monatl.) (mit RMB abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	CNH	208.292	88,35	96,03	—	18.402.910	39.704.707	—	93,21
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (viertelj.) (mit CHF abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	CHF	152.787	8,67	9,86	10,23	1.324.305	1.281.771	102.158	9,15
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (viertelj.) (mit SGD abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	SGD	4.505.975	8,79	9,82	10,18	39.604.740	78.608.127	29.945.562	9,27
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	8.156.092	23,24	24,47	23,60	189.514.581	201.872.334	219.068.796	24,52
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	1.874.013	10,68	11,52	11,39	20.014.021	109.175.625	47.742.533	11,27
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	CHF	357.481	9,50	10,32	10,23	3.395.358	2.747.288	101.785	10,02
Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	1.032.923	9,29	10,02	—	9.598.170	5.650.271	—	9,80
Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)	GBP	3.606.296	10,94	12,06	12,19	39.461.334	31.903.135	23.156.368	11,54
Anteilklasse in anderer Währung (mit SGD abgesichert)	SGD	149.539	10,08	11,03	11,22	1.507.012	2.410.458	2.761.148	10,63
Anteilklasse A (aussch.) (monatl.)	USD	2.231.429	9,19	10,11	10,23	20.508.655	38.383.644	29.510.380	9,56
Anteilklasse A	USD	14.355.454	9,52	10,48	10,67	136.629.595	193.860.835	218.178.299	9,90
Anteilklasse B	USD	3.817	5,72	6,31	6,42	21.848	131.962	159.137	5,72
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	3.540.809	9,30	10,28	10,41	32.937.365	63.082.166	77.198.592	9,67
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	2.811.149	8,64	9,78	10,15	24.284.970	47.678.091	36.488.562	8,99
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	2.605.744	26,99	24,13	21,43	70.332.684	65.635.242	79.021.520	28,07
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	5.203.803	12,84	13,59	13,17	66.842.039	126.421.087	163.935.969	13,35
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	2.975.212	10,47	11,34	11,27	31.151.051	63.151.927	35.429.111	10,89
Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	13.606.040	6,66	7,41	7,53	90.679.971	343.082.132	437.680.250	6,93
Anteilklasse I (aussch.) (monatl.)	USD	29.716.497	8,90	9,80	—	264.590.061	291.127.173	—	8,90
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	91.040.637	16,07	16,73	16,02	1.462.722.643	846.878.752	1.032.038.821	16,07
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	CHF	10.097	9,66	10,40	10,24	97.502	104.999	103.394	9,66
Thesaurierende Anteilklasse I (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	15.398.877	11,91	12,71	12,48	183.423.891	318.301.591	175.413.765	11,91
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	33.490.879	15,47	16,18	15,50	518.144.353	247.705.525	455.292.573	15,47
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	322.683	18,42	19,14	18,27	5.945.138	252.347	2.335.391	18,42
Anteilklasse I	EUR	17.028.236	12,13	11,13	—	206.627.402	191.786.173	—	12,13
Anteilklasse I	USD	37.197.469	10,08	11,11	11,31	375.008.080	513.376.970	668.086.221	10,08
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	6.001.931	11,84	13,17	13,52	71.072.545	52.768.934	211.584.024	11,84
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	5.698.161	9,40	10,37	10,50	53.576.669	127.338.625	184.594.186	9,40
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	GBP	2.400.409	9,04	10,24	10,60	21.701.942	51.527	16.481.617	9,04
Anteilklasse IO (aussch.) (viertelj.) (mit AUD abgesichert)	AUD	2.226.894	9,69	10,46	10,33	21.576.607	17.177.129	18.031.297	9,69
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	4.758.967	16,54	17,12	16,29	78.713.380	244.708.547	276.389.991	16,54
Thesaurierende Anteilklasse IO (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	155.604	9,89	10,49	10,21	1.539.371	72.506.300	23.116.544	9,89
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert)	EUR	10.000	16,50	17,13	16,31	164.964	171.317	163.140	16,50
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	642.928	16,42	16,97	16,11	10.559.337	11.980.527	21.228.101	16,42
Anteilklasse IO	USD	25.383.780	8,34	9,19	9,37	211.747.932	417.492.613	482.655.033	8,34
Anteilklasse IO (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	94.879	9,17	9,90	—	870.008	1.690.412	—	9,17
Thesaurierende Anteilklasse IS	USD	39.004.773	9,64	10,02	—	375.811.403	632.399.059	—	9,64
Thesaurierende Anteilklasse IS (mit CHF abgesichert)	CHF	32.481.821	9,49	10,00	—	308.335.072	523.034.770	—	9,49
Thesaurierende Anteilklasse IS (mit EUR abgesichert)	EUR	31.723.503	9,59	10,01	—	304.114.459	438.392.720	—	9,59
Thesaurierende Anteilklasse IS (mit GBP abgesichert)	GBP	10.000	9,66	10,03	—	96.607	100.314	—	9,66
Thesaurierende Anteilklasse IS (mit SGD abgesichert)	SGD	460.575	9,72	10,02	—	4.475.097	8.112.757	—	9,72
Anteilklasse IS	USD	2.649.063	9,38	9,95	—	24.853.983	49.003.803	—	9,38
Anteilklasse IS (mit GBP abgesichert)	GBP	1.112.490	9,49	10,02	—	10.556.788	17.986.446	—	9,49
Anteilklasse IX (mit JPY abgesichert)	JPY	41.250.002	938,75	1.037,48	1.053,06	38.723.433.502	41.971.126.320	50.219.725.780	938,75
Anteilklasse R (aussch.) (monatl.) (mit AUD abgesichert)[b]	AUD	14.000	9,75	—	—	136.438	—	—	10,29
Anteilklasse R (aussch.) (monatl.) (mit HKD abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)[b]	HKD	7.800	97,75	—	—	762.455	—	—	103,13

[a] Siehe Anmerkung 3(j).
[b] Siehe Anhang II.

Goldman Sachs Funds
Statistische Informationen
Zum 30. November 2015

	Währung	Umlaufende Anteile am 30. Nov. 15	Nettoinventarwert je Anteil am[a] 30. Nov. 15	30. Nov. 14	30. Nov. 13	Nettoinventarwert am[a] 30. Nov. 15	30. Nov. 14	30. Nov. 13	Max. Emissionskurs je Anteil am 30. Nov. 15
Global High Yield Portfolio – (Fortsetzung)									
Anteilklasse R (aussch.) (monatl.) (mit RMB abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)[b]	CNH	6.350	98,00	—	—	622.278	—	—	103,39
Anteilklasse R (aussch.) (monatl.) (mit USD abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)[b]	USD	10.000	9,78	—	—	97.765	—	—	10,32
Anteilklasse R (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)[b]	EUR	10.385	9,10	—	—	94.538	—	—	9,60
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	5.358.564	10,90	11,37	10,90	58.395.551	44.295.294	136.996.187	11,50
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	14.563	9,91	10,44	10,05	144.309	268.498	137.982.960	10,46
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	CHF	414.691	9,61	10,38	10,24	3.986.234	777.096	101.981	10,14
Thesaurierende Anteilklasse R (laufzeitgesicherte Klasse)[b]	USD	29.857	9,41	—	—	280.893	—	—	9,93
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	2.403.885	10,78	11,29	10,84	25.909.722	34.737.908	146.679.167	11,37
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	1.950.345	9,92	10,65	10,48	19.350.622	48.854.229	12.774.855	10,47
Thesaurierende Anteilklasse R (mit SEK abgesichert)[b]	SEK	8.350	97,65	—	—	815.405	—	—	103,02
Anteilklasse R	USD	5.140.130	9,73	10,71	10,89	49.994.851	44.369.090	36.878.625	10,27
Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)[b]	CHF	34.684	9,46	—	—	328.180	—	—	9,98
Anteilklasse R (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	8.153.940	8,94	10,10	10,23	72.912.477	47.434.068	48.371.342	9,43
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	942.979	9,60	10,68	10,84	9.057.124	16.196.074	2.602.956	10,13
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	10.626.836	9,76	10,76	10,89	103.709.851	121.542.585	6.604.595	10,30
Anteilklasse R (mit SGD abgesichert)[b]	SGD	14.000	9,78	—	—	136.969	—	—	10,32
Global Sovereign Bond Portfolio[b]									
Basiswährungsklasse[b]	USD	100	94,34	—	—	9.434	—	—	99,53
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung[b]	USD	100	94,40	—	—	9.440	—	—	99,59
Anteilklasse I[b]	USD	100	94,70	—	—	9.470	—	—	94,70
Anteilklasse I (teilweise mit GBP abgesichert)[b]	GBP	257.305	100,15	—	—	25.767.931	—	—	100,15
Thesaurierende Anteilklasse I[b]	USD	100	94,70	—	—	9.470	—	—	94,70
Thesaurierende Anteilklasse I (teilweise mit EUR abgesichert)[b]	EUR	953.531	96,98	—	—	92.468.707	—	—	96,98
Thesaurierende Anteilklasse I (teilweise mit GBP abgesichert)[b]	GBP	3.760.571	98,88	—	—	371.833.107	—	—	98,88
Growth & Emerging Markets Corporate Bond Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	427.196	123,43	122,65	115,74	52.727.865	4.973.694	815.250	130,22
Basiswährungsklasse	USD	42.023	108,92	112,05	109,25	4.577.028	2.619.380	2.714.236	114,91
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	117.722	122,89	122,54	115,68	14.467.306	18.241.627	6.757.472	129,65
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	68.784	108,09	111,96	109,09	7.434.769	8.979.473	9.133.616	114,03
Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)	GBP	4.902	110,01	113,14	109,86	539.235	489.368	463.939	116,06
Anteilklasse A	USD	8.423	108,65	111,77	108,97	915.134	1.854.388	1.558.024	113,00
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	10.542	99,33	102,63	100,32	1.047.211	1.871.578	2.093.135	103,30
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	12.474	120,20	120,42	114,29	1.499.341	4.621.838	6.091.920	125,01
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	441.654	126,75	125,18	117,43	55.977.900	27.395.016	6.187.649	126,75
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	107.729	126,20	125,09	117,39	13.595.899	22.248.074	14.593.086	126,20
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)[b]	GBP	285.801	101,19	—	—	28.919.429	—	—	101,19
Anteilklasse I	USD	1.509	109,62	112,74	109,94	165.376	194.074	11.273	109,62
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	11.114	108,74	112,64	109,72	1.208.494	120.029	112.632	108,74
Thesaurierende Anteilklasse IO[b]	USD	750.140	98,58	—	—	73.949.170	—	—	98,58
Anteilklasse IO	USD	44.447	104,59	107,62	100,40	4.648.545	10.797.279	12.749	104,59
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	49.095	105,43	104,50	98,37	5.176.267	7.086.292	9.801.875	105,43
Anteilklasse P	USD	16.414	98,69	101,53	98,37	1.619.959	165.009	155.326	98,69
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	3.027	107,38	106,11	99,58	325.037	27.589	9.958	113,29
Anteilklasse R	USD	1.139	99,37	102,23	99,56	113.182	100.159	93.092	104,84
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.083	100,25	103,16	100,10	108.520	219.669	373.526	105,76
Growth & Emerging Markets Debt Blend Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	100	83,19	93,04	90,93	8.319	9.304	9.093	87,77
Basiswährungsklasse	USD	114	77,99	91,42	90,94	8.872	659.840	8.366.131	82,28
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	1.000	92,63	95,52	89,44	92.628	95.522	219.708	97,72
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	1.067	86,85	94,00	89,43	92.652	95.532	89.433	91,63
Thesaurierende Anteilklasse E (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	1.059	91,57	94,79	89,18	96.964	99.358	89.179	95,23
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	100	84,77	94,12	91,32	8.477	29.458.845	9.132	84,77
Thesaurierende Anteilklasse I (teilweise mit GBP abgesichert)[b]	GBP	475.321	93,81	—	—	44.589.796	—	—	93,81
Anteilklasse I	USD	108	78,63	92,19	91,32	8.476	9.410	21.960.620	78,63
Anteilklasse I (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	1.079	80,14	92,05	89,19	86.469	93.922	89.193	80,14
Thesaurierende Anteilklasse IO (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	1.200.000	97,97	105,65	—	117.559.148	126.785.154	—	97,97
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	617	84,65	94,07	91,29	52.249	108.471	9.129	89,31
Anteilklasse R	USD	1.728	78,58	92,19	91,29	135.758	9.408	9.129	82,90
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	1.078	80,11	92,01	89,17	86.380	93.863	89.173	84,52

[a] Siehe Anmerkung 3(j).
[b] Siehe Anhang II.

Goldman Sachs Funds
Statistische Informationen
Zum 30. November 2015

	Währung	Umlaufende Anteile am 30. Nov. 15	Nettoinventarwert je Anteil am[a] 30. Nov. 15	30. Nov. 14	30. Nov. 13	Nettoinventarwert am[a] 30. Nov. 15	30. Nov. 14	30. Nov. 13	Max. Emissionskurs je Anteil am 30. Nov. 15
Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	777.033	9,83	12,24	12,58	7.636.377	20.653.868	18.835.339	10,37
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	5.029	6,26	8,18	8,80	31.501	53.896	50.493	6,60
Basiswährungsklasse	USD	482.470	6,73	8,81	9,43	3.248.531	6.194.837	16.269.574	7,10
Anteilklasse in anderer Währung	GBP	1.574.758	7,19	9,03	9,28	11.320.871	10.152.387	11.942.214	7,59
Thesaurierende Anteilklasse A	USD	240.284	9,62	12,01	12,37	2.310.628	5.432.487	11.314.352	10,00
Anteilklasse A	USD	1.371.455	6,90	9,03	9,66	9.466.179	16.058.778	16.202.157	7,18
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.)	EUR	301.569	8,63	9,56	9,42	2.603.862	4.011.372	4.204.629	8,98
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	637.088	12,19	12,92	12,21	7.768.631	12.443.413	21.917.263	12,68
Anteilklasse E	EUR	817.245	8,86	9,86	9,67	7.237.747	43.585.486	43.401.484	9,21
Anteilklasse I (aussch.) (viertelj.)	EUR	5.898.663	9,09	10,08	—	53.648.215	14.860.689	—	9,09
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	21.470.549	12,00	12,55	11,71	257.606.327	261.214.159	199.934.098	12,00
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	47.014.181	10,52	12,96	13,19	494.505.766	586.839.448	339.907.865	10,52
Thesaurierende Anteilklasse I[b]	GBP	5.617.339	8,54	—	—	47.953.231	—	—	8,54
Anteilklasse I	USD	25.145.679	7,26	9,50	10,18	182.610.482	538.511.627	696.782.237	7,26
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	13.586.273	11,17	13,67	13,81	151.753.719	88.281.908	92.247.737	11,17
Anteilklasse IO	AUD	6.664.786	9,31	10,36	10,24	62.074.218	48.316.939	21.765.591	9,31
Anteilklasse IO	USD	866.482	7,46	9,39	—	6.462.011	7.062.122	—	7,46
Anteilklasse IX	USD	53.811.594	3,43	5,05	6,09	184.508.826	301.687.621	475.062.179	3,43
Anteilklasse IXO	USD	24.444.041	4,54	6,48	7,57	111.078.672	193.988.501	293.292.907	4,54
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	8.562.094	10,69	13,25	13,57	91.495.490	143.018.335	190.112.212	10,69
Anteilklasse P	USD	2.223.538	8,21	10,74	11,49	18.249.354	28.875.254	25.330.647	8,21
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	588.013	8,94	9,36	8,74	5.255.881	9.679.284	5.640.496	9,43
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.419.218	7,25	8,95	9,12	10.290.976	12.997.612	4.804.731	7,65
Anteilklasse R	EUR	118.827	8,02	8,92	8,74	952.783	9.358	80.705	8,46
Anteilklasse R	GBP	324.487	6,98	8,78	9,02	2.266.499	3.367.136	3.030.561	7,36
Anteilklasse R	USD	754.491	6,52	8,53	9,12	4.915.513	17.008.822	11.560.399	6,88
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	4.476.205	19,08	19,09	17,50	85.412.237	140.944.191	114.081.303	20,13
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	1.373.517	10,59	11,00	10,62	14.548.728	38.140.804	26.281.344	11,17
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit EUR abgesichert)	EUR	6.931.237	15,45	15,51	14,22	107.117.965	167.530.720	283.847.695	16,30
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	771.447	10,57	11,08	10,54	8.157.620	9.939.278	598.892	11,15
Basiswährungsklasse	USD	4.271.766	14,39	14,94	14,27	61.491.040	325.431.956	89.470.270	15,18
Basiswährungsklasse (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	1.893.631	9,21	9,93	9,98	17.431.934	21.530.717	21.337.269	9,72
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)[b]	CHF	37.243	10,14	—	—	377.636	—	—	10,70
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	24.542.341	10,51	10,96	10,58	257.984.787	489.249.084	7.228.622	11,09
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	887.244	10,10	10,57	10,08	8.963.222	23.152.844	7.298.110	10,66
Anteilklasse in anderer Währung (mit SGD abgesichert)	SGD	343.419	10,93	11,28	10,77	3.753.038	4.176.146	1.394.831	11,53
Anteilklasse A (aussch.) (monatl.)	USD	2.398.498	10,44	10,94	10,40	25.037.600	22.620.857	3.366.069	10,86
Anteilklasse A	USD	3.386.737	17,03	17,69	16,85	57.688.040	68.164.815	30.565.204	17,71
Anteilklasse B	USD	3.324	16,81	17,44	16,64	55.892	570.299	103.931	16,81
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	470.287	10,58	11,09	10,57	4.975.443	5.394.138	4.856.763	11,00
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	1.211.750	8,82	9,60	9,63	10.688.318	18.163.842	12.273.246	9,17
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	3.590.339	23,88	20,38	17,21	85.720.195	70.640.949	31.715.095	24,84
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	3.434.778	12,02	12,14	11,18	41.290.100	43.047.841	32.938.101	12,50
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	687.531	10,30	10,78	10,46	7.080.564	18.229.967	9.149.687	10,71
Anteilklasse I (aussch.) (viertelj.) (mit CHF abgesichert)[b]	CHF	5.591.048	9,65	—	—	53.957.749	—	—	9,65
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	90.192.578	13,33	13,25	12,06	1.201.954.050	299.126.305	88.679.771	13,33
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)[b]	CHF	18.505	10,09	—	—	186.729	—	—	10,09
Thesaurierende Anteilklasse I (laufzeitgesicherte Klasse)[b]	EUR	3.507.049	10,31	—	—	36.154.567	—	—	10,31
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	23.791.800	17,95	17,86	16,27	427.026.387	258.525.648	252.613.177	17,95
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	274.692	9,51	9,83	—	2.611.595	124.799	—	9,51
Anteilklasse I	USD	8.360.992	18,12	18,81	17,96	151.485.360	331.616.726	331.613.885	18,12
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	23.983.776	10,37	10,84	10,34	248.654.070	297.092.529	207.073.229	10,37
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	22.727.431	9,44	10,26	10,02	214.493.201	214.152.289	77.738.790	9,44
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	1.582.911	11,57	12,01	11,44	18.317.523	27.642.048	30.659.814	11,57
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	GBP	1.204.843	9,30	10,03	10,03	11.200.401	4.898.307	4.685.437	9,30
Anteilklasse I (laufzeitgesicherte Klasse)[b]	USD	76.876	9,92	—	—	762.587	—	—	9,92
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	3.495.054	18,15	17,90	16,18	63.427.143	54.006.815	25.056.812	18,15
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert)[b]	EUR	—	—	17,05	15,41	—	170.541	154.103	—
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	453.224	17,36	17,05	15,37	7.867.054	8.562.995	7.047.420	17,36
Anteilklasse IO	USD	353.539	12,78	13,29	12,70	4.518.669	2.845.359	136.830.542	12,78
Anteilklasse IS (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	52.572.022	9,62	10,01	—	505.733.777	523.411.332	—	9,62
Anteilklasse IX	USD	1.275.982	6,84	7,73	7,98	8.725.947	13.160.711	18.236.617	6,84

[a] Siehe Anmerkung 3(j).
[b] Siehe Anhang II.

Goldman Sachs Funds
Statistische Informationen
Zum 30. November 2015

	Währung	Umlaufende Anteile am 30. Nov. 15	Nettoinventarwert je Anteil am[a] 30. Nov. 15	30. Nov. 14	30. Nov. 13	Nettoinventarwert am[a] 30. Nov. 15	30. Nov. 14	30. Nov. 13	Max. Emissionskurs je Anteil am 30. Nov. 15
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio – (Fortsetzung)									
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	230.567	12,85	10,86	9,07	2.961.841	4.860.427	548.101	13,56
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	6.356.443	10,46	10,42	9,50	66.501.470	40.082.084	95.498.069	11,04
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)[b]	CHF	1.885.707	10,17	—	—	19.179.858	—	—	10,73
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	6.848.676	10,35	10,34	9,43	70.912.864	38.732.220	5.312.101	10,92
Anteilklasse R	USD	13.363.993	9,59	9,96	9,50	128.138.335	148.228.496	28.208.609	10,12
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	4.171.176	9,47	9,90	9,44	39.492.362	17.411.017	1.337.740	9,99
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	7.776.782	9,61	9,97	9,47	74.699.989	41.854.791	94.738	10,14
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	GBP	148.874	9,21	9,94	9,94	1.371.183	701.359	99.417	9,72
Anteilklasse R (mit SGD abgesichert)[b]	SGD	13.922	10,03	—	—	139.708	—	—	10,58
Liberty Harbor Opportunistic Corporate Bond Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	42.974	110,45	111,36	110,52	4.746.302	8.586.448	9.452.488	116,52
Basiswährungsklasse (aussch.) (viertelj.)	USD	108	101,28	105,14	107,21	10.893	10.982	10.899	106,85
Basiswährungsklasse	USD	9.176	102,36	106,14	108,47	939.203	1.557.710	5.341.554	107,99
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	324	99,32	103,17	105,26	32.217	345.838	107.621	104,78
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	14.369	109,50	110,80	110,03	1.573.491	2.256.946	2.045.807	115,52
Anteilklasse A (aussch.) (viertelj.)	USD	11.659	99,92	103,73	105,76	1.165.049	6.297.599	5.175.681	103,92
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	12.827	97,14	101,16	103,20	1.246.071	3.972.507	3.523.155	101,03
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	19.914	107,53	109,37	109,15	2.141.305	12.048.628	9.609.509	111,83
Anteilklasse I (aussch.) (viertelj.) (mit GBP abgesichert)	GBP	2.201	101,39	104,69	106,43	223.199	21.688.551	21.266.035	101,39
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	10.129	114,03	113,93	112,11	1.155.062	26.044.945	36.002.901	114,03
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	31.085	113,04	113,35	111,58	3.513.757	4.653.541	111.584	113,04
Anteilklasse I	USD	108	103,22	107,08	109,44	11.127	11.123	10.944	103,22
Anteilklasse IXO (aussch.) (monatl.)	USD	551.374	87,75	94,90	—	48.384.406	1.255.644	—	87,75
Anteilklasse P (aussch.) (viertelj.)	USD	8.282	98,81	102,58	104,59	818.327	834.531	4.261.398	98,81
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	782.292	112,55	112,91	111,50	88.044.337	152.588.138	143.266.186	112,55
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	53.134	111,60	112,30	110,94	5.929.814	15.647.892	8.949.865	111,60
Anteilklasse P	USD	23.435	102,87	106,71	109,07	2.410.804	2.367.706	7.163.142	102,87
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	2.012	101,80	106,27	108,54	204.826	353.251	869.920	101,80
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	39.782	103,61	107,45	109,36	4.121.848	4.379.117	3.813.773	103,61
Anteilklasse R (aussch.) (viertelj.)	USD	2.820	96,60	100,29	102,25	272.431	272.503	268.280	101,91
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	36.186	106,90	106,93	105,27	3.868.131	3.768.338	369.196	112,78
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	31.725	107,17	107,56	105,94	3.399.960	3.185.643	105.941	113,06
Anteilklasse R	USD	107	99,39	103,10	105,27	10.682	62.232	1.563.681	104,86
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	6.568	99,32	103,79	105,95	652.360	443.708	430.373	104,78
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	5.307	100,89	104,65	106,42	535.459	539.110	528.368	106,44
Sterling Broad Fixed Income Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	GBP	90.279	14,86	14,49	13,23	1.341.368	5.880.936	346.726	15,68
Basiswährungsklasse	GBP	274.460	8,97	8,91	8,29	2.461.667	2.211.117	3.419.503	9,46
Anteilklasse I	GBP	1.144.984	12,79	12,70	11,82	14.639.378	17.352.098	42.683.379	12,79
Thesaurierende Anteilklasse IO	GBP	2.747.019	17,49	16,88	15,25	48.040.922	61.543.134	189.047.001	17,49
Anteilklasse P	GBP	136.416	14,04	13,94	12,91	1.914.653	1.561.400	1.439.757	14,04
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	5.051	11,29	10,94	9,93	57.035	32.413	9.929	11,91
Anteilklasse R	GBP	104.588	10,73	10,66	9,92	1.122.471	1.120.608	329.634	11,32
Sterling Credit Portfolio									
Basiswährungsklasse	GBP	56.653	142,37	143,84	136,63	8.065.755	11.550.540	10.644.466	150,20
Anteilklasse I (aussch.) (viertelj.) (laufzeitgesicherte Klasse)[b]	GBP	—	—	104,51	107,14	—	5.268.466	33.604.439	—
Anteilklasse I	GBP	184.171	138,22	139,60	132,24	25.456.249	62.172.776	19.244.994	138,22
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)[b]	EUR	—	—	101,86	104,42	—	41.542.053	62.398.640	—
Thesaurierende Anteilklasse IO	GBP	901.392	176,34	171,30	155,55	158.948.408	189.744.229	172.753.325	176,34
Anteilklasse P	GBP	80.025	142,57	144,01	136,40	11.409.190	13.526.589	14.836.550	142,57
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	22.205	116,04	113,32	103,43	2.576.709	431.455	293.942	122,42
Anteilklasse R	GBP	173.997	107,93	109,03	103,20	18.779.484	15.711.783	7.960.375	113,87
US Fixed Income Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	123.497	14,43	14,38	13,85	1.782.472	2.615.938	16.454.160	15,22
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	1.053	10,55	10,68	10,47	11.107	11.900	10.654	11,13
Basiswährungsklasse	USD	540.096	11,02	11,18	10,90	5.951.283	8.351.180	17.289.952	11,63
Anteilklasse A (aussch.) (monatl.)	USD	96.237	10,55	10,68	10,47	1.015.210	1.018.150	941.302	10,97
Anteilklasse A	USD	281.571	12,73	12,92	12,61	3.585.027	4.425.245	5.495.100	13,24
Anteilklasse B	USD	167.139	11,18	11,34	11,06	1.868.333	1.895.816	1.864.841	11,18
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	957.376	11,35	9,63	8,52	10.863.936	572.911	281.778	11,80
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	989.285	14,47	14,32	13,70	14.317.702	28.420.285	12.576.304	14,47
Anteilklasse I	USD	428.848	11,11	11,28	10,98	4.762.564	3.741.048	17.349.597	11,11
Anteilklasse P (aussch.) (monatl.)	USD	1.073	10,55	10,68	10,47	11.314	11.212	10.733	10,55
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	2.240.641	14,44	14,31	13,70	32.348.546	24.471.184	28.999.340	14,44
Anteilklasse P	USD	83.697	12,66	12,85	12,53	1.059.658	1.166.680	1.545.905	12,66
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	239.191	10,49	10,38	9,94	2.508.789	2.370.256	9.938	11,07
Anteilklasse R	USD	1.045	10,05	10,19	9,94	10.495	10.388	1.309.186	10,60

[a] Siehe Anmerkung 3(j).
[b] Siehe Anhang II.

Goldman Sachs Funds
Statistische Informationen
Zum 30. November 2015

	Währung	Umlaufende Anteile am 30. Nov. 15	Nettoinventarwert je Anteil am[a] 30. Nov. 15	30. Nov. 14	30. Nov. 13	Nettoinventarwert am[a] 30. Nov. 15	30. Nov. 14	30. Nov. 13	Max. Emissionskurs je Anteil am 30. Nov. 15
US Mortgage Backed Securities Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	1.099.656	15,27	15,02	14,38	16.788.066	11.319.996	11.830.350	16,11
Basiswährungsklasse	USD	6.132.993	2,31	2,33	2,27	14.181.985	14.240.611	33.301.010	2,44
Anteilklasse A	USD	360.787	7,64	7,72	7,50	2.756.410	3.737.268	5.514.124	7,95
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	101.837	10,35	10,24	9,83	1.054.134	1.937.325	3.242.286	10,76
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	1.211.085	14,55	14,29	13,60	17.621.247	8.084.139	3.699.468	14,55
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	5.280	13,55	13,21	12,54	71.541	68.941	65.416	13,55
Anteilklasse I	USD	3.556.446	10,46	10,56	10,26	37.197.217	29.944.250	188.072.411	10,46
Anteilklasse IO	USD	6.526.988	10,68	10,79	10,49	69.732.250	61.112.655	122.820.891	10,68
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	1.325.120	13,26	13,00	12,40	17.570.801	15.118.572	13.450.846	13,26
Anteilklasse P	USD	31.043	11,68	11,79	11,47	362.546	542.229	585.660	11,68
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	709.097	10,64	10,42	9,92	7.546.784	10.416	9.917	11,23
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	10.950	10,57	10,39	9,90	115.776	103.868	98.965	11,15
Anteilklasse R	USD	1.053	10,11	10,20	9,92	10.642	10.415	9.917	10,67
Spezialisierte Portfolios									
CoCos & Capital Securities Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	100	103,33	101,07	—	10.333	10.107	—	109,01
Basiswährungsklasse	USD	102	101,69	101,07	—	10.328	10.107	—	107,28
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	100	104,44	101,40	—	10.444	10.140	—	104,44
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	1.400.125	105,34	101,68	—	147.484.100	135.840.713	—	105,34
Global Absolute Return Portfolio[b]									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung[b]	USD	100	100,11	—	—	10.011	—	—	105,62
Basiswährungsklasse[b]	USD	100	100,15	—	—	10.015	—	—	105,66
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)[b]	EUR	1.000	99,98	—	—	99.985	—	—	105,48
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)[b]	SEK	8.167	99,64	—	—	813.735	—	—	105,12
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)[b]	EUR	1.000	99,85	—	—	99.849	—	—	103,84
Thesaurierende Anteilklasse I[b]	USD	100	100,31	—	—	10.031	—	—	100,31
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)[b]	EUR	1.000	100,20	—	—	100.201	—	—	100,20
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)[b]	GBP	1.000	100,39	—	—	100.391	—	—	100,39
Anteilklasse I[b]	USD	237.005	100,32	—	—	23.775.361	—	—	100,32
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)[b]	EUR	1.000	100,20	—	—	100.201	—	—	100,20
Thesaurierende Anteilklasse IO[b]	USD	100	100,51	—	—	10.051	—	—	100,51
Anteilklasse IO[b]	USD	100	100,51	—	—	10.051	—	—	100,51
Thesaurierende Anteilklasse P[b]	USD	100	100,17	—	—	10.017	—	—	100,17
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)[b]	EUR	1.000	100,05	—	—	100.053	—	—	100,05
Anteilklasse P[b]	USD	100	100,17	—	—	10.017	—	—	100,17
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)[b]	EUR	1.000	100,19	—	—	100.190	—	—	105,70
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)[b]	EUR	1.000	100,18	—	—	100.176	—	—	105,69
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)[b]	GBP	5.161	100,38	—	—	518.060	—	—	105,90
Global Currency Plus Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	57	99,48	98,55	95,89	5.713	5.068	4.932	104,95
Basiswährungsklasse	USD	100	99,52	98,56	95,90	9.929	33.509	34.338	104,99
Basiswährungsklasse (mit EUR abgesichert)	EUR	175	97,93	97,18	94,53	17.106	9.298	9.045	103,32
Basiswährungsklasse (mit GBP abgesichert)	GBP	219	100,30	98,96	95,93	21.993	19.150	18.761	105,82
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	452	100,10	99,24	96,54	45.207	45.882	46.870	105,61
Thesaurierende Anteilklasse A (mit EUR abgesichert)	EUR	2.408	96,52	96,20	93,96	232.388	287.850	449.928	100,38
Anteilklasse A	USD	12.245	96,32	95,77	93,57	1.179.415	865.142	688.192	100,17
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	104	104,01	102,26	98,46	10.826	10.645	10.249	104,01
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	152.833	105,78	104,20	100,12	16.166.725	15.910.745	15.239.282	105,78
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	1.349	108,55	106,20	101,68	146.385	143.222	137.124	108,55
Anteilklasse P	USD	90	104,57	103,06	99,54	9.431	27.889	28.490	104,57
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	100	105,90	104,16	100,30	10.590	10.416	10.030	111,72
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1.000	105,42	103,97	100,12	105.424	103.972	100.121	111,22
Anteilklasse R	USD	100	105,85	104,12	100,28	10.585	10.412	10.028	111,67
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.000	107,01	104,81	100,56	107.008	104.812	100.559	112,90
Global Equity Long Short Portfolio[b]									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung[b]	USD	279.208	8,47	—	—	2.363.803	—	—	8,94
Basiswährungsklasse[b]	USD	1.000	8,47	—	—	8.469	—	—	8,94
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)[b]	EUR	21.844	9,31	—	—	203.349	—	—	9,82
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)[b]	GBP	20.456	8,43	—	—	172.541	—	—	8,89
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)[b]	SEK	8.522	85,09	—	—	725.179	—	—	89,77
Thesaurierende Anteilklasse DV[b]	USD	43.624	8,47	—	—	369.472	—	—	8,47
Thesaurierende Anteilklasse DV (mit EUR abgesichert)[b]	EUR	30.124	8,44	—	—	254.162	—	—	8,44
Thesaurierende Anteilklasse DV (mit GBP abgesichert)[b]	GBP	72.567	8,47	—	—	614.967	—	—	8,47
Anteilklasse DV[b]	USD	1.000	8,44	—	—	8.436	—	—	8,44
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)[b]	EUR	10.000	8,44	—	—	84.398	—	—	8,78
Thesaurierende Anteilklasse I[b]	USD	4.582.966	8,50	—	—	38.950.781	—	—	8,50
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)[b]	EUR	991.260	8,49	—	—	8.419.570	—	—	8,49
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)[b]	SEK	8.522	85,32	—	—	727.112	—	—	85,32
Anteilklasse I[b]	USD	320.350	8,51	—	—	2.725.389	—	—	8,51
Anteilklasse IO[b]	USD	120.734	8,88	—	—	1.071.907	—	—	8,88
Thesaurierende Anteilklasse P[b]	USD	887.542	8,48	—	—	7.528.478	—	—	8,48
Anteilklasse P[b]	USD	135.763	8,48	—	—	1.151.678	—	—	8,48
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)[b]	GBP	62.025	8,51	—	—	527.620	—	—	8,98

[a] Siehe Anmerkung 3(j).
[b] Siehe Anhang II.

Goldman Sachs Funds
Statistische Informationen
Zum 30. November 2015

	Währung	Umlaufende Anteile am 30. Nov. 15	Nettoinventarwert je Anteil am[a] 30. Nov. 15	30. Nov. 14	30. Nov. 13	Nettoinventarwert am[a] 30. Nov. 15	30. Nov. 14	30. Nov. 13	Max. Emissionskurs je Anteil am 30. Nov. 15
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	EUR	778.907	14,55	14,32	13,57	11.336.091	11.809.402	11.487.016	15,35
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit USD abgesichert)	USD	114.446	14,67	14,38	13,63	1.678.557	1.161.957	1.867.576	15,48
Basiswährungsklasse	EUR	1.853.230	11,73	11,67	11,21	21.731.080	26.374.545	20.818.694	12,38
Basiswährungsklasse (mit USD abgesichert)	USD	681.675	10,53	10,43	10,02	7.174.920	4.241.620	4.098.989	11,11
Anteilklasse A	EUR	267.609	12,11	12,05	11,58	3.240.906	3.818.336	2.446.963	12,59
Anteilklasse A (mit USD abgesichert)	USD	544.281	12,24	12,13	11,66	6.660.791	5.986.139	5.665.586	12,73
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	143.923	13,88	13,70	13,02	1.997.917	4.975.414	1.589.583	14,44
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	12.461.946	14,55	14,24	13,42	181.275.636	82.512.649	54.168.026	14,55
Thesaurierende Anteilklasse I (mit JPY abgesichert)	JPY	2.818.153	1.076,94	1.055,25	997,26	3.034.995.063	3.374.389.678	3.191.239.667	1.076,94
Thesaurierende Anteilklasse I (mit USD abgesichert)	USD	3.270.803	14,43	14,07	13,27	47.182.542	45.288.530	27.117.525	14,43
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	1.280.377	11,58	11,44	10,95	14.832.432	16.917.474	38.704.138	11,58
Thesaurierende Anteilklasse IO	EUR	1.000	15,20	14,81	13,88	15.205	14.806	14.346	15,20
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	90.058	15,55	15,04	14,06	1.399.981	1.467.006	911.792	15,55
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit USD abgesichert)	USD	3.046.335	15,04	14,59	13,68	45.816.632	101.443.210	36.730.308	15,04
Anteilklasse IO (mit USD abgesichert)	USD	1.553.419	10,39	10,16	—	16.142.247	10.385.398	—	10,39
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	164.902	14,85	14,59	13,80	2.448.961	2.259.589	1.985.697	14,85
Thesaurierende Anteilklasse P (mit USD abgesichert)	USD	512.229	14,77	14,46	13,67	7.564.998	7.774.612	7.920.846	14,77
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	192.609	12,96	12,81	12,26	2.496.926	4.608.009	7.836.359	12,96
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	97.847	11,13	10,90	10,28	1.089.400	895.655	495.529	11,74
Thesaurierende Anteilklasse R (mit USD abgesichert)	USD	994.218	11,18	10,91	10,28	11.111.696	7.756.875	1.681.082	11,79
Anteilklasse R	EUR	1.036	10,75	10,70	10,28	11.136	10.903	10.278	11,34
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.065.103	10,91	10,77	10,31	11.615.348	8.809.239	1.185.273	11,51
Global Strategic Income Bond Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	4.030.698	113,59	114,98	114,35	457.829.007	694.988.490	75.511.286	119,84
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	588.262	104,54	108,06	109,01	61.494.542	96.391.775	5.967.756	110,29
Basiswährungsklasse	USD	2.570.439	106,80	109,70	110,62	274.518.089	274.152.341	33.408.865	112,67
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (viertelj.) (mit SGD abgesichert)	SGD	112.394	97,82	100,29	101,27	10.994.506	21.139.026	2.397.476	103,20
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	278.479	99,52	101,57	101,24	27.714.813	23.210.224	34.161.265	104,99
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	1.476.094	112,87	114,71	114,10	166.612.392	357.727.935	54.553.434	119,08
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	257.440	100,17	102,04	101,06	25.787.334	210.586.762	695.704	105,68
Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)[b]	CHF	3.058	99,49	—	—	304.231	—	—	104,96
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	4.079.914	98,67	101,87	102,06	402.557.045	310.210.684	67.121.695	104,10
Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)	GBP	28.951	107,76	110,48	111,06	3.119.775	3.897.040	810.030	113,69
Anteilklasse A (aussch.) (monatl.)	USD	267.366	104,48	108,00	108,96	27.934.609	35.139.024	5.543.593	108,66
Anteilklasse A	USD	681.514	106,53	109,42	110,36	72.604.737	95.186.727	22.561.920	110,79
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	828.343	104,56	108,33	109,44	86.611.511	168.790.962	120.412.724	108,74
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	1.222.824	110,45	112,76	112,72	135.059.661	287.028.816	168.197.403	114,87
Anteilklasse I (aussch.) (viertelj.)[b]	USD	384.498	98,26	—	—	37.782.124	—	—	98,26
Anteilklasse I (aussch.) (halbj.) (mit JPY abgesichert)	JPY	454.231	9.589,92	9.927,25	—	4.356.045.320	1.489.086.893	—	9.589,92
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	5.830.372	117,37	117,88	116,33	684.312.718	819.534.330	400.971.905	117,37
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	584.810	101,09	102,40	101,29	59.115.797	85.437.161	32.506.893	101,09
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	6.807.242	116,89	117,89	116,37	795.717.181	810.626.486	310.180.318	116,89
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)[b]	GBP	201.609	100,34	—	—	20.230.003	—	—	100,34
Thesaurierende Anteilklasse I (mit JPY abgesichert)	JPY	1.941.471	9.883,30	9.962,29	—	19.188.152.368	14.138.849.204	—	9.883,30
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	28.123.847	98,35	99,28	—	2.765.990.225	2.086.677.526	—	98,35
Anteilklasse I	USD	5.391.566	107,67	110,59	111,42	580.514.489	463.176.330	33.570.758	107,67
Anteilklasse I	EUR	302.835	126,16	108,49	—	38.204.166	55.171.930	—	126,16
Anteilklasse I (mit AUD abgesichert)	AUD	4.174.883	102,26	102,39	—	426.919.296	132.285.345	—	102,26
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	655.021	107,00	110,56	111,31	70.084.099	122.170.316	82.454.009	107,00
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	3.670.732	108,63	111,43	111,87	398.766.307	45.546.008	2.993.074	108,63
Anteilklasse IO (aussch.) (viertelj.) (mit AUD abgesichert)	AUD	443.629	101,19	102,30	100,39	44.891.046	18.098.261	50.197	101,19
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	1.814.694	103,96	103,90	101,92	188.652.610	334.254.565	17.584.289	103,96
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit CAD abgesichert)	CAD	571.429	105,62	104,87	101,97	60.351.703	56.318.395	63.844.760	105,62
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert)	EUR	1.110.000	99,09	99,25	—	109.994.315	110.167.886	—	99,09
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)[b]	GBP	2.981.400	101,41	—	—	302.349.827	—	—	101,41
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit JPY abgesichert)	JPY	324.587	9.966,18	9.985,09	—	3.234.895.001	3.292.396.481	—	9.966,18
Anteilklasse IO	USD	144.561	98,57	99,54	—	14.249.728	12.646.875	—	98,57
Thesaurierende Anteilklasse IS[b]	USD	160.701	100,36	—	—	16.127.317	—	—	100,36
Thesaurierende Anteilklasse IS (mit EUR abgesichert)[b]	EUR	148.964	100,27	—	—	14.936.836	—	—	100,27
Anteilklasse IXO (aussch.) (monatl.)	USD	5.147.513	84,37	94,74	99,90	434.314.027	175.218.178	1.910.898	84,37
Anteilklasse P (aussch.) (monatl.)	USD	68.857	104,50	108,02	108,98	7.195.669	19.623.461	4.255.609	104,50
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	1.449.311	116,03	116,85	115,62	168.163.157	284.260.392	169.517.849	116,03
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	577.315	115,60	116,84	115,64	66.735.435	97.699.954	60.239.404	115,60
Anteilklasse P	USD	323.098	107,36	110,26	111,09	34.687.903	60.493.291	48.442.514	107,36
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	69.734	106,68	110,16	110,93	7.439.096	19.091.351	2.383.004	106,68
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	83.067	108,43	111,21	111,67	9.006.908	10.978.925	12.225.384	108,43
Anteilklasse R (aussch.) (monatl.)[b]	USD	103	98,91	—	—	10.172	—	—	104,35
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	765.227	106,68	107,34	106,11	81.632.378	66.641.073	9.739.683	112,55
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)[b]	CHF	14.091	99,90	—	—	1.407.715	—	—	105,39

[a] Siehe Anmerkung 3(j).
[b] Siehe Anhang II.

Goldman Sachs Funds
Statistische Informationen
Zum 30. November 2015

	Währung	Umlaufende Anteile am 30. Nov. 15	Nettoinventarwert je Anteil am[a] 30. Nov. 15	30. Nov. 14	30. Nov. 13	Nettoinventarwert am[a] 30. Nov. 15	30. Nov. 14	30. Nov. 13	Max. Emissionskurs je Anteil am 30. Nov. 15
Global Strategic Income Bond Portfolio – (Fortsetzung)									
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	736.453	106,96	108,10	106,88	78.769.828	127.789.912	26.706.355	112,84
Anteilklasse R	USD	357.141	102,55	105,34	106,12	36.625.780	38.279.559	11.124.845	108,19
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	297.260	102,64	106,07	106,87	30.510.616	29.360.551	5.794.883	108,29
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	164.902	104,17	106,86	107,33	17.177.210	32.460.377	12.675.652	109,90
Global Strategic Macro Bond Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	6.103	102,25	99,20	—	624.002	9.920	—	107,87
Basiswährungsklasse	USD	2.275	102,23	99,20	—	232.584	9.920	—	107,85
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	1.000	101,89	99,17	—	101.892	99.174	—	107,49
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)[b]	GBP	984	99,91	—	—	98.274	—	—	105,41
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)[b]	SEK	2.179.754	102,04	—	—	222.422.575	—	—	107,65
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	3.981	101,36	99,12	—	403.527	99.120	—	105,41
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	615.217	102,78	99,25	—	63.231.122	14.253.916	—	102,78
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	886.560	102,29	99,13	—	90.687.297	99.807	—	102,29
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	1.000	103,09	99,29	—	103.095	104.254	—	103,09
Thesaurierende Anteilklasse I (Pauschal) (mit GBP abgesichert)[b]	GBP	90.617	103,45	—	—	9.374.389	—	—	103,45
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)[b]	SEK	2.813.459	102,48	—	—	288.327.161	—	—	102,48
Anteilklasse I	USD	982.552	102,78	99,25	—	100.987.365	14.258.879	—	102,78
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	966.241	102,38	99,13	—	98.923.073	99.807	—	102,38
Thesaurierende Anteilklasse IO[b]	USD	57.573	106,02	—	—	6.104.092	—	—	106,02
Anteilklasse IO[b]	USD	10.618	101,59	—	—	1.078.689	—	—	101,59
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	100	102,49	99,22	—	10.249	9.922	—	102,49
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	1.000	102,16	99,20	—	102.159	99.200	—	102,16
Anteilklasse P	USD	100	102,49	99,22	—	10.249	9.922	—	102,49
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1.000	102,42	99,23	—	102.418	99.227	—	108,05
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	4.225	102,40	99,23	—	432.628	99.227	—	108,03
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	3.467	103,04	99,28	—	357.187	99.285	—	108,71
Sterling Broad Fixed Income Plus Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	GBP	177.087	15,85	15,24	13,84	2.806.271	5.852.468	361.181	16,72
Basiswährungsklasse	GBP	23.739	8,26	8,07	7,49	195.990	247.437	154.203	8,71
Anteilklasse A	GBP	8.892	12,33	12,05	11,19	109.678	21.672	6.463	12,82
Thesaurierende Anteilklasse I	GBP	1.106.872	17,04	16,30	14,71	18.860.883	21.824.551	14.434.350	17,04
Thesaurierende Anteilklasse IO[b]	GBP	—	—	17,56	15,78	—	223.572.557	200.816.267	—
Thesaurierende Anteilklasse P	GBP	44.331	17,06	16,37	14,84	756.404	957.936	946.709	17,06
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	17.300	11,64	11,14	10,06	201.394	66.849	10.059	12,28
Anteilklasse R	GBP	1.049	11,08	10,83	10,04	11.624	11.118	221.174	11,69
Strategic Absolute Return Bond I Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	58.183	112,60	112,40	113,12	6.551.343	12.357.007	7.549.066	118,79
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit EUR abgesichert)	EUR	15.486	111,06	111,29	111,71	1.719.828	7.553.516	7.551.437	117,17
Basiswährungsklasse	USD	6.153	89,36	90,62	92,32	549.833	569.844	679.970	94,27
Basiswährungsklasse (mit EUR abgesichert)	EUR	6.077	93,56	95,38	97,19	568.532	465.040	609.640	98,71
Basiswährungsklasse (mit GBP abgesichert)	GBP	2.050	91,50	92,62	94,07	187.613	885.091	894.279	96,53
Anteilklasse A	USD	5.759	98,33	99,71	101,60	566.280	831.161	49.328	102,26
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	7.652	105,17	105,71	106,40	804.759	1.874.156	569.369	109,38
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	141.828	110,22	109,26	109,51	15.631.905	10.926	10.951	110,22
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	475.412	110,22	109,87	110,14	52.399.073	13.388.766	391.176	110,22
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	722	75,91	77,39	78,78	54.784	54.587	54.521	75,91
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	750.827	100,50	99,65	—	75.456.218	74.738.714	—	100,50
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	1.874.406	114,79	113,70	113,26	215.156.085	262.530.214	190.192.220	114,79
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert)	EUR	2.348.436	108,72	108,10	107,75	255.333.451	228.945.957	102.768.315	108,72
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	3.639.567	117,95	116,54	115,76	429.273.691	621.076.762	607.794.847	117,95
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit JPY abgesichert)	JPY	98.423	10.757,95	10.697,89	10.672,53	1.058.833.333	1.316.929.894	2.953.887.879	10.757,95
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit NZD abgesichert)	NZD	782.855	123,59	118,36	114,35	96.752.223	117.153.839	191.775.992	123,59
Anteilklasse IO (mit AUD abgesichert)[b]	AUD	247.538	103,07	—	—	25.514.559	—	—	103,07
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	100	103,21	102,67	103,03	10.321	6.576.724	10.303	108,89
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1.000	102,35	102,18	102,61	102.354	102.184	102.612	107,98
Anteilklasse R	USD	103	100,39	101,47	103,03	10.323	10.268	10.303	105,91
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1.029	99,43	101,01	102,61	102.354	102.184	102.612	104,90
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.029	100,93	101,82	103,02	103.813	102.969	103.025	106,48
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	94.373	121,51	121,64	123,56	11.467.363	31.214.455	3.312.713	128,19
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit EUR abgesichert)	EUR	92.431	120,33	120,87	122,79	11.122.264	30.154.935	25.653.124	126,95
Basiswährungsklasse	USD	15.940	104,38	105,74	107,98	1.663.819	1.415.811	1.296.558	110,12
Basiswährungsklasse (mit EUR abgesichert)	EUR	1.098	104,09	105,95	108,30	114.268	454.086	2.033.626	109,81
Basiswährungsklasse (mit GBP abgesichert)	GBP	31.315	107,81	109,08	111,29	3.376.152	3.541.776	3.866.005	113,74
Anteilklasse A	USD	32.002	108,43	109,91	112,19	3.469.787	14.676.290	2.173.978	112,77
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	153.210	112,13	113,16	115,39	17.179.382	55.431.068	22.093.404	116,62
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	120.267	128,28	127,66	129,12	15.427.848	13.124.051	19.378.146	128,28
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	203.474	127,98	127,91	129,41	26.041.467	43.097.837	27.328.610	127,98
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	546	132,54	130,96	130,44	72.352	71.489	71.207	132,54
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit JPY abgesichert)[b]	JPY	150.000	9.993,75	—	—	1.499.063.276	—	—	9.993,75
Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	951.961	121,49	123,83	126,73	115.649.112	114.270.825	113.842.018	121,49
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	48.420	105,22	104,80	106,08	5.094.602	10.532.381	10.608	111,01
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	185.736	104,32	104,36	105,62	19.375.294	35.644.739	1.223.755	110,06
Anteilklasse R	USD	6.294	102,67	103,88	106,06	646.150	602.894	488.186	108,32
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	5.083	101,68	103,42	105,61	516.907	104.337	277.324	107,27
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.026	103,08	104,16	106,02	105.714	209.225	233.240	108,75

[a] Siehe Anmerkung 3(j).
[b] Siehe Anhang II.

Goldman Sachs Funds
Statistische Informationen
Zum 30. November 2015

	Währung	Umlaufende Anteile am 30. Nov. 15	Nettoinventarwert je Anteil am[a] 30. Nov. 15	30. Nov. 14	30. Nov. 13	Nettoinventarwert am[a] 30. Nov. 15	30. Nov. 14	30. Nov. 13	Max. Emissionskurs je Anteil am 30. Nov. 15
Ausgewählte Portfolios									
Custom Emerging Markets Debt Blend Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse I[b]	USD	3.800.000	23,39	101,42	—	88.874.930	385.389.702	—	23,39
Global Corporate Portfolio (Hedged)									
Thesaurierende Anteilklasse I	NOK	84.838.846	145,34	143,32	153,78	12.330.760.540	12.149.153.832	11.293.589.803	145,34
Flexible Portfolios									
Global Income Builder Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	3.430	101,36	103,23	—	347.645	726.347	—	106,93
Basiswährungsklasse (auss.) (brutto monatl.)	USD	1.998	94,58	100,40	—	188.952	48.134	—	99,78
Basiswährungsklasse	USD	350	99,58	103,22	—	34.832	35.921	—	105,06
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	2.196	114,00	108,94	—	250.315	142.296	—	120,27
Anteilklasse A (aussch.) (monatl.)[b]	USD	101	94,90	—	—	9.612	—	—	98,70
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	101.432	110,06	106,24	—	11.163.901	6.963.973	—	114,46
Thesaurierende Anteilklasse E (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	98.839	114,97	108,49	—	11.363.116	5.060.210	—	119,57
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	46.136	102,56	103,73	—	4.731.653	8.851.776	—	102,56
Thesaurierende Anteilklasse I (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	17.867	111,37	103,73	—	1.989.947	136.884	—	111,37
Anteilklasse I	USD	44.303	100,28	103,73	—	4.442.498	4.503.233	—	100,28
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	100	101,81	103,42	—	10.181	10.342	—	101,81
Anteilklasse P	USD	102	99,85	103,42	—	10.181	10.342	—	99,85
Anteilklasse R (auss.) (brutto monatl.) (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	500.996	101,18	104,42	—	50.689.314	35.840.849	—	106,74
Thesaurierende Anteilklasse R (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	1.000	117,49	109,51	—	117.495	109.507	—	123,95
Anteilklasse R (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	1.163	114,84	109,50	—	133.594	124.834	—	121,16
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	4.434	105,41	106,72	—	467.396	106.716	—	111,21
US Real Estate Balanced Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	917.412	127,06	123,21	113,88	116.569.362	180.043.759	280.768.102	134,05
Basiswährungsklasse (aussch. II) (monatl.)	USD	445.949	120,03	118,54	111,25	53.527.595	92.404.660	156.043.598	126,63
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	105	112,67	111,25	104,30	11.845	11.487	10.614	118,87
Anteilklasse in anderer Währung (aussch. II) (monatl.) (mit SGD abgesichert)	SGD	106.779	120,88	118,52	111,25	12.908.005	24.048.962	35.944.772	127,53
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	6.572	124,05	121,27	112,68	815.240	4.248.308	5.836.931	129,01
Anteilklasse I (aussch. II) (monatl.)	USD	519.533	118,37	116,91	109,72	61.496.845	85.607.415	77.067.451	118,37
Anteilklasse I (aussch.) (monatl.)	USD	73.537	112,66	111,23	104,32	8.284.768	11.074.227	14.954.529	112,66
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.109.364	131,54	126,18	115,34	145.923.907	128.529.132	123.101.708	131,54
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	165.461	120,20	115,65	105,72	19.889.088	16.617.361	16.269.794	120,20
Anteilklasse P (aussch. II) (monatl.)	USD	726.111	120,04	118,55	111,26	87.159.433	97.251.205	124.420.478	120,04
Anteilklasse P (aussch.) (monatl.)	USD	1.453	112,65	111,22	104,31	163.628	11.632	10.673	112,65
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	1.142.179	130,02	125,18	114,86	148.508.969	195.654.678	223.421.074	130,02
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	76.809	126,88	122,06	111,91	9.745.870	4.216.603	1.981.323	133,86
Anteilklasse R	USD	40.985	121,37	119,36	111,91	4.974.182	3.480.331	3.673.508	128,05
Wealthbuilder Multi-Asset Balanced Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	661.953	98,55	100,46	—	65.233.652	77.974.741	—	103,97
Basiswährungsklasse	USD	3.463	98,09	100,47	—	339.650	138.483	—	103,48
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	57.406	107,23	103,46	—	6.155.625	2.423.560	—	113,13
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	273.313	102,38	103,19	—	27.981.486	13.920.341	—	108,01
Thesaurierende Anteilklasse E (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	2.429	106,99	103,21	—	259.913	103.213	—	111,27
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	16.611	99,59	100,78	—	1.654.262	15.978	—	99,59
Anteilklasse I	USD	101	98,82	100,79	—	9.962	10.079	—	98,82
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	7.142	103,13	103,52	—	736.608	225.321	—	108,80
Wealthbuilder Multi-Asset Conservative Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	95.306	99,95	100,19	—	9.525.958	9.900.528	—	105,45
Basiswährungsklasse	USD	2.308	99,56	100,19	—	229.779	10.019	—	105,04
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	17.174	105,14	102,00	—	1.805.629	514.144	—	110,92
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	109.452	102,48	102,00	—	11.216.287	3.993.223	—	108,12
Thesaurierende Anteilklasse E (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	6.508	104,89	101,78	—	682.629	101.775	—	109,09
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	100	100,94	100,48	—	10.094	10.048	—	100,94
Anteilklasse I	USD	101	100,25	100,48	—	10.094	10.048	—	100,25
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	2.833	103,17	102,28	—	292.314	169.484	—	108,84
Wealthbuilder Multi-Asset Growth Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	362.953	98,45	100,33	—	35.733.158	38.114.198	—	103,86
Basiswährungsklasse	USD	2.068	98,10	100,33	—	202.916	10.033	—	103,50
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	12.754	110,48	104,29	—	1.409.112	533.034	—	116,56
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	77.977	103,76	103,90	—	8.091.146	4.983.454	—	109,47
Thesaurierende Anteilklasse E (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	1.659	110,14	104,15	—	182.688	104.153	—	114,55
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	155	99,70	100,80	—	15.424	15.593	—	99,70
Anteilklasse I	USD	101	98,88	100,67	—	9.957	10.067	—	98,88
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	2.916	104,69	104,30	—	305.312	176.302	—	110,45

[a] Siehe Anmerkung 3(j).
[b] Siehe Anhang II.

Goldman Sachs Funds
Statistische Informationen
Zum 30. November 2015

	Währung	Umlaufende Anteile am 30. Nov. 15	Nettoinventarwert je Anteil am[a] 30. Nov. 15	30. Nov. 14	30. Nov. 13	Nettoinventarwert am[a] 30. Nov. 15	30. Nov. 14	30. Nov. 13	Max. Emissionskurs je Anteil am 30. Nov. 15
Alternative Portfolios									
Absolute Return Tracker Portfolio[b]									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung[b]	USD	13.214	9,33	—	—	123.288	—	—	9,84
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)[b]	EUR	310.531	9,48	—	—	2.939.896	—	—	10,00
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)[b]	EUR	840	9,97	—	—	8.360	—	—	10,37
Thesaurierende Anteilklasse I[b]	USD	745.259	10,12	—	—	7.538.695	—	—	10,12
Thesaurierende Anteilklasse I (mit AUD abgesichert)[b]	AUD	2.588.105	9,88	—	—	25.650.081	—	—	9,88
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)[b]	CHF	7.012.641	10,00	—	—	70.244.094	—	—	10,00
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)[b]	EUR	3.292.834	10,78	—	—	35.428.639	—	—	10,78
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)[b]	GBP	440.796	10,61	—	—	4.680.186	—	—	10,61
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)[b]	SEK	1.963.404	97,16	—	—	190.307.799	—	—	97,16
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)[b]	EUR	44.671	10,23	—	—	456.138	—	—	10,23
Anteilklasse R[b]	USD	3.807.683	9,95	—	—	37.884.213	—	—	10,50
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)[b]	GBP	96.344	10,12	—	—	975.355	—	—	10,68
Liquid Alternative Beta Composite Portfolio[b]									
Thesaurierende Anteilklasse I[b]	USD	—	—	—	—	—	—	—	—
Liquid Alternative Beta Equity Long Short Portfolio[b]									
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)[b]	EUR	6.590	9,69	—	—	63.772	—	—	10,22
Thesaurierende Anteilklasse I[b]	USD	125.899	11,13	—	—	1.401.505	—	—	11,13
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)[b]	GBP	8.450	9,79	—	—	82.762	—	—	10,33
Liquid Alternative Beta Event Driven Portfolio[b]									
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)[b]	EUR	10.000	9,96	—	—	99.478	—	—	10,51
Thesaurierende Anteilklasse I[b]	USD	333.550	12,62	—	—	4.211.030	—	—	12,62
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)[b]	GBP	10.000	10,06	—	—	100.655	—	—	10,61
Liquid Alternative Beta Macro Portfolio[b]									
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)[b]	EUR	10.000	10,14	—	—	101.263	—	—	10,70
Thesaurierende Anteilklasse I[b]	USD	483.541	9,85	—	—	4.761.361	—	—	9,85
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)[b]	GBP	10.000	10,26	—	—	102.619	—	—	10,82
Liquid Alternative Beta Relative Value Portfolio[b]									
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)[b]	EUR	10.000	10,01	—	—	99.916	—	—	10,56
Thesaurierende Anteilklasse I[b]	USD	355.285	10,89	—	—	3.869.569	—	—	10,89
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)[b]	GBP	10.000	10,11	—	—	101.115	—	—	10,67
Liquid Alternative Beta Trend Portfolio[b]									
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)[b]	EUR	10.000	9,75	—	—	97.305	—	—	10,29
Thesaurierende Anteilklasse I[b]	USD	353.515	9,85	—	—	3.481.592	—	—	9,85
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)[b]	GBP	10.000	9,83	—	—	98.355	—	—	10,37
Multi-Asset Dynamic Strategy Portfolio[b]									
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)[b]	GBP	7.118.528	10,66	—	—	75.938.619	—	—	11,25

[a] Siehe Anmerkung 3(j).
[b] Siehe Anhang II.

Goldman Sachs Funds
Anmerkungen zum Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015

1 Gründung

Goldman Sachs Funds (der „Fonds“) wurde am 5. November 1992 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 dem Gesetz von 17. Dezember 2010 in seiner derzeit geltenden Fassung eingetragen. Mit Wirkung zum 31. Juli 2014 hat der Fonds Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited („GSAMGS”) 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.

Die Verwaltungsgesellschaft ist für das Portfoliomanagement des Fonds verantwortlich. Die Verwaltungsgesellschaft hat bestimmte Aufgaben des Portfoliomanagements an Goldman Sachs Asset Management International („GSAMI“, der „Anlageberater“), ein verbundenes Unternehmen des Fonds, übertragen.

Der Verwaltungsgesellschaft obliegt die Funktion des Risikomanagements für jeden einzelnen Fonds. Darüber hinaus erfüllt die Verwaltungsgesellschaft weitere Aufgaben, wie die einer Bewertungsstelle, Fondsverwaltung, Transferstelle und erbringt Vertriebs- und Anteilinhaberdienste. Die Verwaltungsgesellschaft hat bestimmte Funktionen in Verbindung mit diesen Aufgaben an bestimmte verbundene Unternehmen und Dritte übertragen. Einzelheiten zu diesen übertragenen Aufgaben finden sich in Anmerkung 7.

Das Goldman Sachs India Equity Portfolio tätigt seine Anlagen über eine hundertprozentige Zweck-Tochtergesellschaft, die Goldman Sachs India Limited (die „Tochtergesellschaft“), eine in Mauritius gegründete privatrechtliche Gesellschaft mit beschränkter Haftung. Die Tochtergesellschaft wird von Intercontinental Trust Limited mit Sitz in Mauritius verwaltet. Intercontinental Trust Limited hat die Verwaltungsaufgabe an die State Street Bank, Luxembourg S.C.A. delegiert. Der Tochtergesellschaft wurde von der Finanzaufsichtsbehörde von Mauritius (Financial Services Commission, die „FSC“) der Status eines weltweit tätigen Unternehmens der Kategorie 1 (Category 1 Global Business Company) zuerkannt. Die Tochtergesellschaft hat vom Commissioner of Income Tax in Mauritius ein Steuersitzzertifikat erhalten. Dementsprechend wird es das Ziel sein, dass die Tochtergesellschaft die Voraussetzungen eines Einwohners von Mauritius erfüllt, um in den Genuss der Vereinbarung über die Vermeidung der Doppelbesteuerung zwischen Indien und Mauritius (India-Mauritius Double Taxation Avoidance Agreement, das „Indien-Mauritius-Abkommen“) zu kommen. Dafür kann jedoch keine Garantie gegeben werden.

Die Fähigkeit des India Equity Portfolios, weiterhin in Indien investieren zu können, ist davon abhängig, dass es die derzeitigen und künftigen Anforderungen, die ausländischen institutionellen Anlegern von der indischen Wertpapier- und Börsenaufsicht auferlegt werden, weiterhin erfüllt. Sollte das India Equity Portfolio (oder der Anlageberater) die geltenden Anforderungen in Zukunft nicht erfüllen, wäre es dem India Equity Portfolio nicht mehr gestattet, direkt in indische Wertpapiere zu investieren, und es wäre somit gegebenenfalls nicht mehr in der Lage, seine Hauptstrategie zu verfolgen, und müsste möglicherweise aufgelöst werden.

Die zugrunde liegenden Anlagen der Tochtergesellschaft erfüllen die Anlagerichtlinien und -beschränkungen, die für das India Equity Portfolio gelten. Es wurden angemessene Verfahren entwickelt, damit die Verwahrstelle des Fonds ihre Aufsichts- und Überwachungsfunktionen in Bezug auf die von der Tochtergesellschaft im Namen des India Equity Portfolios gehaltenen Vermögenswerte erfüllen kann. Die Kosten und Aufwendungen, die von der Tochtergesellschaft getragen werden, werden dem jeweiligen Portfolio des Fonds zugewiesen, das seine Vermögenswerte über die Tochtergesellschaft investiert. Als hundertprozentige Tochtergesellschaft des Portfolios werden alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, Erträge und Aufwendungen der Tochtergesellschaft in der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten und in der Erfolgsrechnung des India Equity Portfolios konsolidiert und dem jeweiligen Portfolio zugewiesen. Alle zwischengesellschaftlichen Salden und Transaktionen wurden eliminiert. Alle von der Tochtergesellschaft gehaltenen Anlagen werden in den Abschlüssen und Bilanzen des India Equity Portfolios offengelegt, und alle von der Tochtergesellschaft im Namen des Portfolios gehaltenen Vermögenswerte werden als direkt vom Fonds gehaltene Vermögenswerte betrachtet. Die Bilanzen der Tochtergesellschaft werden von PricewaterhouseCoopers Ltd., Mauritius geprüft. Der Tochtergesellschaft entstehen im Zusammenhang mit ihren Anlagegeschäften in Indien gewisse Gebühren und Aufwendungen, die von ihr zahlbar sind. Diese Gebühren und Aufwendungen umfassen eventuell Maklergebühren und -provisionen, Transaktionskosten im Zusammenhang mit der Umrechnung von Währungen in die und von der Indischen Rupie in den US-Dollar, Gebühren, die dem ständigen Vertreter anfallen, Gesellschafts- und Registrierungsgebühren sowie Steuern im Zusammenhang mit der Gründung und dem Betrieb der Tochtergesellschaft.

Zum 30. November 2015 setzte sich der Fonds aus neunundsechzig verschiedenen Portfolios (die „Portfolios“) zusammen.

Goldman Sachs Funds
Anmerkungen zum Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015 (Fortsetzung)

1 Gründung (Fortsetzung)

Zum 30. November 2015 bot der Fonds Anteile in den Portfolios an, wie in Anhang I detailliert aufgeführt.

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

2 Anlageziele und Anlagepolitik

Das Hauptanlageziel der Aktienportfolios ist es, langfristigen Kapitalzuwachs zu erwirtschaften, indem in jegliche zulässigen Anlagen investiert wird.

Das Anlageziel des Goldman Sachs North American Shale Revolution & Energy Infrastructure Portfolio ist es, höhere laufende Erträge und Kapitalzuwachs zu erzielen.

Das Hauptanlageziel der globalen und länderspezifischen CORE®-Aktienportfolios ist es, die CORE-Strategie anzuwenden. Dieses firmeneigene, auf mehreren Faktoren basierende Modell wurde von Goldman Sachs zum Prognostizieren von Wertpapierrenditen entwickelt (CORE steht für „computeroptimiert und auf Research gestützt"). Kombinationen verschiedener Wertpapiere werden mit dem Ziel berechnet, das effizienteste Risiko-/Rendite-Portfolio unter Berücksichtigung der Risiko-/Rendite-Prognose des Modells im Vergleich zur Benchmark jedes CORE-Portfolios aufzubauen.

Das Hauptanlageziel der globalen und länderspezifischen GIVI-Aktienportfolios ist es, die Wertentwicklung des maßgeblichen Unterindex des Standard and Poor's Global Intrinsic Value Index („S&P GIVI") nachzubilden, wie in den Anhängen des Verkaufsprospekts näher beschrieben wird.

Das Hauptanlageziel der Rentenportfolios ist eine hohe Gesamtrendite, die sich aus Erträgen und Kapitalzuwachs zusammensetzt und durch die Investition in zulässige Anlagen erzielt wird.

Die Hauptanlageziele der spezialisierten Portfolios sind auf die einzelnen spezialisierten Portfolios zugeschnitten, wie in den Anhängen des Verkaufsprospekts näher beschrieben wird.

Das Hauptanlageziel der ausgewählten Portfolios ist eine hohe Gesamtrendite, die sich aus Erträgen und Kapitalzuwachs zusammensetzt und durch die Investition in zulässige Anlagen erzielt wird.

Die Hauptanlageziele der flexiblen Portfolios sind auf die einzelnen flexiblen Portfolios zugeschnitten, wie in den Anhängen des Verkaufsprospekts näher beschrieben wird.

Die Hauptanlageziele der alternativen Portfolios sind auf die einzelnen alternativen Portfolios zugeschnitten, wie im Anhang des Verkaufsprospekts näher beschrieben wird.

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. Die Verwaltungsgesellschaft 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 Jahresabschluss wurde gemäß dem luxemburgischen Gesetz über Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt. Bei der Erstellung der Abschlüsse muss der Verwaltungsrat Schätzungen und Annahmen vornehmen, die sich in den im Abschluss und in den begleitenden Anmerkungen ausgewiesenen Beträgen niederschlagen können. Einzelheiten zu Fällen, bei denen der Verwaltungsrat bestimmte Schätzungen und Annahmen vornehmen musste, finden sich unter Verbindlichkeiten in der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie in Anmerkung 4. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen.

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(b) Anlagetransaktionen, resultierende Anlageerträge und Betriebskosten

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

Die Betriebskosten werden täglich auf Fälligkeitsbasis verbucht.

Angefallene Transaktionskosten werden in der Erfolgsrechnung verbucht.

(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, bestehend aus übertragbaren Wertpapieren, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten, ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, wozu Stammaktien, Unternehmensanleihen, Staatsanleihen, Vorzugsaktien, Optionen und Terminkontrakte zählen, basiert auf den notierten Marktkursen zum Ende des Berichtszeitraums, ohne jeglichen Abzug für geschätzte zukünftige Transaktionskosten.

(ii.2) Schuldtitel

Zur Bewertung von Schuldtiteln, die Unternehmensanleihen, Staatsanleihen, supranationale Schuldtitel, Kommunalanleihen, P-Notes, an Aktien gekoppelte Schuldpapiere sowie behördliche und nicht behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen umfassen, werden von Händlern zur Verfügung gestellte oder von einem unabhängigen Kursservice gelieferte Notierungen verwendet.

Schuldtitel umfassen Positionen in hypothekenbesicherten Wertpapieren (MBS) der Kategorie „To Be Announced" („TBA"). Bei diesen Positionen handelt es sich um auf einen späteren Zeitpunkt festgelegte Verkäufe und Käufe von hypothekenbesicherten Wertpapieren, die durch staatliche oder staatsnahe Institutionen abgesichert sind („Agency MBS"). Bestimmte Portfolios verwenden diese Terminobligos zur effizienten Verwaltung ihres MBS-bezogenen Risikos. Darüber hinaus können bestimmte Portfolios Dollar-Roll-Geschäfte, im Wesentlichen unter Verwendung von TBA-Wertpapieren, abschließen, in deren Rahmen sich die Portfolios verpflichten, zu einem späteren Termin lieferbare MBS gleichzeitig zu verkaufen und zurückzunehmen. Die Portfolios sind verpflichtet, liquide Papiere in ihrem Bestand zu führen, deren Wert nicht unter dem des Rückkaufpreises (einschließlich aufgelaufener Zinsen) für diese Terminobligos liegt. Der Marktwert der Wertpapiere, zu deren Kauf die Portfolios sich verpflichtet haben, darf unter den vereinbarten Kaufpreis für diese Wertpapiere fallen. Bestimmte Portfolios hielten zum 30. November 2015 offene TBA-Positionen, die in der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unter „Forderungen aus verkauften Anlagen" und „Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen" erfasst werden.

Wird eine Anleihe als zahlungsunfähig identifiziert, wird der laufende Zins für das Not leidende Wertpapier gestoppt. Sobald die Zahlungsunfähigkeit von den jeweiligen Parteien bestätigt wird, 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 2015 gab es keine ungedeckten Engagements.

(ii.4) Einlagezertifikate und Geldmarktanlagen

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

(ii.5) Anteile an Organismen für die gemeinsame Anlage

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) Wertpapiere, die gemäß Wiederverkaufsverträgen („Pensionsgeschäften") verkauft werden

Das Portfolio verkauft Wertpapiere im Rahmen von Wiederverkaufsverträgen („umgekehrten Pensionsgeschäften"). Gemäß den Bestimmungen eines Pensionsgeschäfts erwirbt der Kontrahent einen Basistitel. Gleichzeitig verpflichten sich das Portfolio zum Rückkauf und der Kontrahent zum Wiederverkauf dieses Wertpapiers zu einem vereinbarten Preis und Zeitpunkt. Während der Laufzeit des Pensionsgeschäfts erhält der Kontrahent Zinszahlungen aus dem Portfolio.

(ii.7) 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 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 nicht realisierten Gewinns/(Verlustes) widergespiegelt. Realisierte Gewinne oder Verluste werden bei Ablauf oder aus periodischen Cashflow-Zahlungen verbucht.

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(c) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung (Fortsetzung)

ii. Bewertungsprinzipien (Fortsetzung)

(ii.7) (a) Optionskontrakte

Das Portfolio geht 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.

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.7) (b) Terminkontrakte

Terminkontrakte sind Kontrakte zum Kauf oder Verkauf einer standardisierten Menge eines bestimmten Wertpapiers 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.7) (c) Swap-Kontrakte

Swaps, darunter Zinsswaps, Credit-Default-Swaps, Total-Return-Swaps und Equity-Basket-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.

(ii.7) (d) 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.

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(c) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung (Fortsetzung)

ii. Bewertungsprinzipien (Fortsetzung)

(ii.7) (d) Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Der Marktwert von Devisentermingeschäften basiert auf dem Kurs, zu dem ein neues Devisentermingeschäft mit demselben nominellen Wert, derselben Währung und Laufzeit zu Börsenschluss in den Devisenmärkten, in denen diese Währungen hauptsächlich gehandelt werden, abgeschlossen werden könnte.

(ii.7) (e) Nicht lieferbare Terminkontrakte

Nicht lieferbare Terminkontrakte sind Finanzderivate, die sich insofern von regulären Terminkontrakten unterscheiden, als dass keine physische Abrechnung des Basiswerts zum Zeitpunkt der Fälligkeit stattfindet. Stattdessen entrichtet die eine Partei an die andere eine Ausgleichszahlung in bar (in der Regel in USD), die auf der Kursentwicklung des Basispapiers basiert. Sämtliche realisierten Gewinne und Verluste werden am Tag nach dem Handelstag verbucht. Nicht lieferbare Terminkontrakte werden auf der Basis von Notierungen bewertet, die von einem von der Bewertungsstelle ausgewählten unabhängigen Kursservice zur Verfügung gestellt werden.

(ii.8) 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 werden zu ihrem voraussichtlichen Veräußerungswert bewertet, der von einer Person festgelegt wurde, die von der Verwaltungsgesellschaft eingesetzt wurde (die „Bewertungsstelle"). Bei dieser Bewertungsstelle kann es sich um den Anlageberater selbst, einen unabhängigen Kursservice oder eine andere Person handeln, vorbehaltlich maßgeblicher Gesetze. Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015 hat Goldman Sachs Investment Management Division Controllers („IMD Controllers") die Funktion der Bewertungsstelle ausgeübt.

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

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

(d) Barmittel

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

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

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

Von/an Makler(n) zu zahlende Beträge werden zu den Anschaffungskosten bewertet, was in etwa dem Marktwert entspricht. Weitere Einzelheiten hierzu finden sich in Anmerkung 14.

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(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 Nettoanlagegewinn/(-verlust) bzw. unter Nettoveränderung des nicht realisierten Anlagegewinns/(-verlustes) in der Erfolgsrechnung ausgewiesen.

(g) Kosten

Aufwendungen des Fonds, die sich nicht auf ein bestimmtes Portfolio oder eine bestimmte Anteilklasse des Fonds beziehen, werden den Portfolios entsprechend der Beschaffenheit der Aufwendungen zugeordnet. Aufwendungen, die sich einem Portfolio oder einer Anteilklasse direkt zuordnen lassen, werden diesem Portfolio bzw. dieser Anteilklasse belastet.

(h) „Schnappschuss"- und „Börsenschluss"-Bewertungen

Bei bestimmten Portfolios kann der Fonds beschließen, Anteilklassen auszugeben, die unterschiedliche Bewertungszeitpunkte haben, wie z. B. „Schnappschuss" oder „Börsenschluss", wobei der „Schnappschuss"-Bewertungszeitpunkt den Wert zu einem anderen Zeitpunkt bestimmt als bei Börsenschluss und der „Börsenschluss"-Bewertungszeitpunkt den Wert entsprechend den Börsenschlusskursen bestimmt. Infolgedessen werden der Nettoinventarwert und die Wertentwicklung je Anteil dieser Anteilklassen erwartungsgemäß voneinander abweichen, da diese unterschiedlichen Bewertungszeitpunkte eingesetzt werden.

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015 finden die oben beschriebenen „Schnappschuss"- und „Börsenschluss"-Anteilklassen bei folgenden Portfolios Anwendung:

- Global CORE® Equity Portfolio
- Global Small Cap CORE® Equity Portfolio
- US CORE® Equity Portfolio
- US Small Cap CORE® Equity Portfolio
- GIVI Europe Equity Portfolio
- GIVI Global Equity – Growth Markets Tilt Portfolio
- GIVI Growth & Emerging Markets Equity Portfolio

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(h) „Schnappschuss"- und „Börsenschluss"-Bewertungen (Fortsetzung)

Zu reinen Bilanzierungszwecken wurden die Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die Erfolgsrechnung, die Entwicklung des Eigenkapitals und die Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zu Kursen dargestellt, die bei „Schluss" aller Börsen ermittelt wurden. Wenn die Zusammensetzung des Wertpapierbestandes, die Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die Erfolgsrechnung und die Entwicklung des Eigenkapitals unter Verwendung der „Schnappschuss"-Kurse dargestellt würden, würden der Gesamtmarktwert und das Eigenkapital folgende Abweichungen aufweisen:

		Marktwert der Anlagen und Devisen, einschließlich nicht realisierte Gewinne/Verluste aus Terminkontrakten			Eigenkapital			
		Schnappschuss	Schlusskurs	Abweichung	Schnappschuss	Schlusskurs	Abweichung	Prozentsatz der Abweichung
Global CORE® Equity Portfolio	USD	637.294.908	635.784.834	(1.510.074)	659.925.871	658.415.797	(1.510.074)	(0,23%)
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	487.325.651	486.364.912	(960.739)	494.401.037	493.440.298	(960.739)	(0,19%)
US CORE® Equity Portfolio	USD	700.438.644	698.445.307	(1.993.337)	706.708.887	704.715.550	(1.993.337)	(0,28%)
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	115.942.348	115.382.516	(559.832)	116.946.864	116.387.032	(559.832)	(0,48%)
GIVI Europe Equity Portfolio	EUR	127.819.952	127.887.602	67.650	130.421.583	130.489.233	67.650	0,05%
GIVI Global Equity – Growth Markets Tilt Portfolio	USD	73.417.649	73.282.623	(135.026)	73.987.142	73.852.116	(135.026)	(0,18%)
GIVI Growth & Emerging Markets Equity Portfolio	USD	4.146.409	4.144.517	(1.892)	4.081.117	4.079.225	(1.892)	(0,05%)

(i) Ertragsausgleichsvereinbarungen

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

(j) Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung

Die Verwaltungsgesellschaft kann an jedem Geschäftstag nach Absprache mit dem von ihr bestellten Vertreter, dem Anlageberater Goldman Sachs Asset Management International („GSAMI"), die Anwendung einer alternativen Methode zur Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil beschließen (um Faktoren zu berücksichtigen, die der Verwaltungsrat als angemessen erachtet). Diese Methode der Nettoinventarwertberechnung soll die beobachtbaren, 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, die alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung anzuwenden, kann die Bewertung des Portfolios entweder auf Basis der Geldkurse oder der Briefkurse erfolgen.

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(j) Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung (Fortsetzung)

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

Die Umkehr der alternativen Methode zur Berechnung des Nettoinventarwerts spiegelt die Umkehr des Betrags wider, der zum 30. November 2014 angewandt wurde.

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

Asia Portfolio	Global Fixed Income Portfolio
BRICs Portfolio	Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
China Opportunity Portfolio	Global High Yield Portfolio
Europe Equity Partners Portfolio	Global Sovereign Bond Portfolio
Global Equity Partners Portfolio	Growth & Emerging Markets Corporate Bond Portfolio
Global Equity Unconstrained Portfolio	Growth & Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Global Responsible Equity Portfolio	Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio
GMS Dynamic World Equity Portfolio	Growth & Emerging Markets Debt Portfolio
Growth & Emerging Markets Broad Equity Portfolio	Liberty Harbor Opportunistic Corporate Bond Portfolio
Growth Markets Plus Equity Portfolio	Sterling Broad Fixed Income Portfolio
India Equity Portfolio	Sterling Credit Portfolio
Japan Equity Partners Portfolio	US Fixed Income Portfolio
Japan Portfolio	US Mortgage Backed Securities Portfolio
N-11® Equity Portfolio	CoCos & Capital Securities Portfolio
Strategic Global Equity Portfolio	Global Absolute Return Portfolio
US Equity Portfolio	Global Equity Long Short Portfolio
US Focused Growth Equity Portfolio	Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Europe CORE® Equity Portfolio	Global Strategic Income Bond Portfolio
Global CORE® Equity Portfolio	Global Strategic Macro Bond Portfolio
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	Sterling Broad Fixed Income Plus Portfolio
Growth & Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	Strategic Absolute Return Bond I Portfolio
US CORE® Equity Portfolio	Strategic Absolute Return Bond II Portfolio
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	Global Income Builder Portfolio
GIVI Europe Equity Portfolio	US Real Estate Balanced Portfolio
GIVI Global Equity – Growth Markets Tilt Portfolio	Absolute Return Tracker Portfolio
GIVI Growth & Emerging Markets Equity Portfolio	Liquid Alternative Beta Equity Long Short Portfolio
North American Shale Revolution & Energy Infrastructure Portfolio	Liquid Alternative Beta Event Driven Portfolio
Asia High Yield Bond Portfolio	Liquid Alternative Beta Macro Portfolio
Euro Fixed Income Portfolio	Liquid Alternative Beta Relative Value Portfolio
Euro Short Duration Bond Portfolio	Liquid Alternative Beta Trend Portfolio
Europe High Yield Bond Portfolio	Multi-Asset Dynamic Strategy Portfolio
Global Credit Portfolio (Hedged)	

Einzelheiten zu Portfolios, welche die alternative Methode zur Berechnung des Nettoinventarwerts zum 30. November 2015 angewandt haben, finden sich in der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.

4 Von der Bewertungsstelle ermittelte Bewertungen

In der folgenden Tabelle sind die Wertpapiere aufgeführt, bei denen zur Ermittlung des Werts zum 30. November 2015 Schätzungen und Annahmen herangezogen wurde:

Zum 30. November 2015				
Portfolios	Währung	Anzahl der bewerteten Anlagen	Wert	% des Eigenkapitals
Asia Portfolio	USD	15	6.556.779	6,47%
BRICs Portfolio	USD	4	11.044.852	5,45%
China Opportunity Portfolio	USD	6	368.941	4,63%
Global Equity Unconstrained Portfolio	USD	1	79.748	1,44%
Global Responsible Equity Portfolio	USD	1	256.514	1,10%
Growth & Emerging Markets Broad Equity Portfolio	USD	16	11.482.224	5,09%
Growth Markets Plus Equity Portfolio	USD	7	1.012.617	4,28%
India Equity Portfolio	USD	10	112.010.595	6,54%
N-11® Equity Portfolio	USD	2	689.094	0,13%
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	1	0	0,00%
Growth & Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	2	954.095	0,38%
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	1	0	0,00%
GIVI Europe Equity Portfolio	EUR	4	63.538	0,05%
GIVI Global Equity – Growth Markets Tilt Portfolio	USD	12	92.847	0,13%
GIVI Growth & Emerging Markets Equity Portfolio	USD	10	35.244	0,86%
Global High Yield Portfolio	USD	13	33	0,00%
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	USD	2	495	0,00%
Liberty Harbor Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	2	480.242	0,27%
US Fixed Income Portfolio	USD	3	0	0,00%
US Mortgage Backed Securities Portfolio	USD	2	0	0,00%
Global Absolute Return Portfolio	USD	3	103.714	0,41%
Global Income Builder Portfolio	USD	1	914.112	0,81%

5 Besteuerung

Besteuerung — Luxemburg

Vorbehaltlich der Anwendung der luxemburgischen Gesetze vom 21. Juni 2005 (die „Gesetze"), die die Richtlinie des EU-Rats 2003/48/EG über die Besteuerung von Zinserträgen in Form von Zinszahlungen („EU-Zinsrichtlinie") und mehrere andere Abkommen zwischen Luxemburg und bestimmten, der Europäischen Union angeschlossenen Territorien (die „angeschlossenen Territorien") umsetzen, hat der Fonds auf seine Gewinne und Erträge in Luxemburg keine Steuern zu entrichten und unterliegen die von einem Portfolio ausgeschütteten Dividenden keiner luxemburgischen Quellensteuer. 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 Kreditinstitutionen besteht; und

5 Besteuerung (Fortsetzung)

Besteuerung — Luxemburg (Fortsetzung)

- 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.

Ferner sind folgende Vermögenswerte/Organisationen von der Zeichnungssteuer befreit:

- der Wert von Vermögenswerten, der durch in anderen OGAs gehaltene Einheiten repräsentiert wird, sofern im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 (in seiner derzeit geltenden Fassung) bzw. mit dem Gesetz vom 13. Februar 2007 (in seiner derzeit geltenden Fassung) zu spezialisierten Investmentfonds auf diese Einheiten bereits die Zeichnungssteuer erhoben wurde;
- OGAs und einzelne Bereiche von Umbrella-Fonds, (i) deren Wertpapiere für institutionelle Anleger reserviert sind und (ii) deren einziges Ziel in der gemeinsamen Anlage in Geldmarktinstrumenten und in der Platzierung von Einlagen bei Kreditinstitutionen besteht und (iii) deren gewichtete Portfolio-Restlaufzeit höchstens 90 Tage beträgt und (iv) die von einer anerkannten Rating-Agentur die höchstmögliche Bewertung erhalten haben. Setzt sich ein OGA oder ein Bereich aus mehreren Wertpapierklassen zusammen, so gilt die Ausnahme lediglich für jene Klassen, deren Wertpapiere für institutionelle Anleger reserviert sind; und
- OGAs, deren Wertpapiere für (i) Institutionen zur beruflichen Altersvorsorge oder ähnliche Anlageinstrumente reserviert sind, die auf Initiative derselben Gruppe zugunsten ihrer Mitarbeiter eingerichtet wurden, und (ii) Organismen derselben Gruppe, die von ihnen gehaltene Gelder anlegen, um Renten an ihre Mitarbeiter zu zahlen.

Besteuerung — Großbritannien

Allgemein hat der Fonds für die ausschüttenden Anteilklassen und eine Reihe anderer Anteilklassen bei der britischen Steuerbehörde HM Revenue & Customs („HMRC") einen Antrag auf Bescheinigung als Bericht erstattende Anteilklassen gestellt. Bericht erstattende Anteilklassen müssen keine Ausschüttungen vornehmen, sind jedoch verpflichtet, der HMRC in jedem Berichtszeitraum 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 Berichtszeitraums 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

Allgemein wird für die Anteilklassen eine steuerlich transparente Berichterstattung nach deutschem Recht eingeführt. Wo zutreffend werden die Anleger die steuerlich relevanten Zahlen der Anteilklassen auf https://www.bundesanzeiger.de/ebanzwww/wexsservlet einsehen können.

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 https://www.profitweb.at/login/index.jsp einsehen können.

Besteuerung — Belgien

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

Besteuerung — Tochtergesellschaft

Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass eventuelle zukünftige Änderungen am Indien-Mauritius-Abkommen oder zukünftige Auslegungen dieses Abkommens oder eine Änderung der heimischen Steuergesetze von Mauritius oder Indien oder eine Änderung der Politik der mauritischen oder indischen Steuerbehörden die Steuerlage der Anlagen der Tochtergesellschaft nicht nachteilig beeinflussen werden, was u. U. wesentliche Auswirkungen auf den Fonds oder die steuerliche Situation der Anleger dieses Fonds haben könnte. Der Fonds wird die Entwicklungen weiterhin aktiv überwachen und die Auswirkungen etwaiger Änderungen der Steuergesetze auf die Tochtergesellschaft und deren Eignung gemäß dem Indien-Mauritius-Abkommen beurteilen.

5 Besteuerung (Fortsetzung)

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, Einnahme von Zinsen oder Realisierung von Kapitalgewinnen 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 Umgekehrte Pensionsgeschäfte

Die nachstehende Tabelle zeigt die als Sicherheiten für umgekehrte Pensionsgeschäfte erhaltenen Beträge:

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015							
				Verpfändete Sicherheit			
Fonds	Kontrahent	Vom Fonds erhaltene Barmittel	% des Netto-vermögens	Gehalten von	Zugrunde liegendes Wertpapier	Marktwert der verpfändeten Sicherheit	% der verpfändeten Sicherheit
Growth & Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	Credit Suisse	USD 789.516	0,27	Verwahrstelle	Arcos Dorados Holdings, Inc.	USD 885.599	112,17
Growth & Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	Credit Suisse	USD 1.746.520	0,61	Verwahrstelle	Digicel Limited	USD 1.702.575	97,48
Growth & Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	JP Morgan Securities Plc	USD 1.935.000	0,68	Verwahrstelle	YPF Sociedad Anonima	USD 2.149.382	111,08
Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio	Citibank	USD 3.330.000	0,19	Verwahrstelle	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD 3.031.006	91,02
Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio	Citibank	USD 402.150	0,02	Verwahrstelle	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD 380.543	94,63
Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio	Credit Suisse	USD 201.780	0,01	Verwahrstelle	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD 195.744	97,01
Growth & Emerging Markets Debt Blend Portfolio	Citibank	USD 206.820	0,08	Verwahrstelle	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD 195.708	94,63
Growth & Emerging Markets Debt Blend Portfolio	Credit Suisse	USD 253.050	0,10	Verwahrstelle	Arcos Dorados Holdings, Inc.	USD 283.846	112,17
Growth & Emerging Markets Debt Blend Portfolio	Credit Suisse	USD 1.027.820	0,42	Verwahrstelle	Internationale argentinische Staatsanleihe	USD 1.073.751	104,47
Growth & Emerging Markets Debt Blend Portfolio	Credit Suisse	USD 95.000	0,04	Verwahrstelle	Internationale ukrainische Staatsanleihe	USD 98.098	103,26
Growth & Emerging Markets Debt Blend Portfolio	Credit Suisse	USD 147.532	0,06	Verwahrstelle	Internationale ukrainische Staatsanleihe	USD 152.541	103,40
Growth & Emerging Markets Debt Blend Portfolio	Credit Suisse	USD 94.500	0,04	Verwahrstelle	Internationale ukrainische Staatsanleihe	USD 97.462	103,13
Growth & Emerging Markets Debt Blend Portfolio	Credit Suisse	USD 63.261	0,03	Verwahrstelle	Internationale ukrainische Staatsanleihe	USD 66.296	104,80
Growth & Emerging Markets Debt Blend Portfolio	Credit Suisse	USD 93.880	0,04	Verwahrstelle	Internationale ukrainische Staatsanleihe	USD 96.887	103,20

6 Umgekehrte Pensionsgeschäfte (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015							
				Verpfändete Sicherheit			
Fonds	Kontrahent	Vom Fonds erhaltene Barmittel	% des Netto-vermögens	Gehalten von	Zugrunde liegendes Wertpapier	Marktwert der verpfändeten Sicherheit	% der verpfändeten Sicherheit
Global High Yield Portfolio	Barclays Bank Plc	USD 3.981.250	0,05	Verwahrstelle	Transocean, Inc.	USD 3.876.979	97,38
Global High Yield Portfolio	RBC Capital Markets	USD 2.760.000	0,04	Verwahrstelle	WPX Energy, Inc.	USD 2.896.300	104,94
Global High Yield Portfolio	Credit Suisse	USD 5.138.250	0,07	Verwahrstelle	Intesa Sanpaolo Spa	USD 5.269.972	102,56
Global High Yield Portfolio	RBC Capital Markets	USD 6.752.000	0,09	Verwahrstelle	Chesapeake Energy Corp.	USD 4.636.505	68,67
Global High Yield Portfolio	Credit Suisse	USD 2.018.750	0,03	Verwahrstelle	Intelsat Jackson Holdings	USD 1.601.372	79,32
Global High Yield Portfolio	Credit Suisse	USD 7.910.000	0,11	Verwahrstelle	Intelsat Jackson Holdings	USD 6.405.486	80,98
Global High Yield Portfolio	Credit Suisse	USD 1.528.750	0,02	Verwahrstelle	Gulfmark Offshore, Inc.	USD 1.533.646	100,32
Global High Yield Portfolio	Credit Suisse	USD 3.730.150	0,05	Verwahrstelle	Gulfmark Offshore, Inc.	USD 3.742.096	100,32
Global High Yield Portfolio	Barclays Bank Plc	USD 1.273.125	0,02	Verwahrstelle	Windstream Services LLC	USD 1.274.854	100,14
Global High Yield Portfolio	Barclays Bank Plc	USD 2.173.875	0,03	Verwahrstelle	NGPL PipeCo LLC	USD 2.154.750	99,12
Global High Yield Portfolio	Barclays Bank Plc	USD 852.500	0,01	Verwahrstelle	NGPL PipeCo LLC	USD 845.000	99,12
Global High Yield Portfolio	Barclays Bank Plc	USD 8.329.875	0,11	Verwahrstelle	Oasis Petroleum, Inc.	USD 8.397.910	100,82
Global High Yield Portfolio	Barclays Bank Plc	USD 10.087.500	0,14	Verwahrstelle	Intelsat Jackson Holdings	USD 9.608.229	95,25
Global High Yield Portfolio	Barclays Bank Plc	USD 12.105.000	0,16	Verwahrstelle	Intelsat Jackson Holdings	USD 11.529.874	95,25
Global High Yield Portfolio	Barclays Bank Plc	USD 9.281.938	0,13	Verwahrstelle	Boxer Parent Co., Inc.	USD 9.237.662	99,52
Global High Yield Portfolio	Citibank	USD 3.981.250	0,05	Verwahrstelle	Oasis Petroleum, Inc.	USD 4.360.069	109,52
Global High Yield Portfolio	Barclays Bank Plc	USD 1.258.000	0,02	Verwahrstelle	Halcon Resources Corp.	USD 1.298.000	103,18
Global High Yield Portfolio	Barclays Bank Plc	USD 3.731.250	0,05	Verwahrstelle	Chemours Co.	USD 3.715.556	99,58
Global High Yield Portfolio	Barclays Bank Plc	USD 4.371.250	0,06	Verwahrstelle	Intelsat Jackson Holdings	USD 4.163.566	95,25
Global High Yield Portfolio	Barclays Bank Plc	USD 1.681.250	0,02	Verwahrstelle	Intelsat Jackson Holdings	USD 1.601.371	95,25
Global High Yield Portfolio	Barclays Bank Plc	USD 2.350.000	0,03	Verwahrstelle	WPX Energy, Inc.	USD 2.405.156	102,35
Global High Yield Portfolio	Barclays Bank Plc	USD 6.011.250	0,08	Verwahrstelle	Oasis Petroleum, Inc.	USD 6.060.347	100,82
Global High Yield Portfolio	Barclays Bank Plc	USD 7.978.250	0,11	Verwahrstelle	Windstream Services LLC	USD 7.989.086	100,14
Global High Yield Portfolio	Barclays Bank Plc	USD 1.061.438	0,14	Verwahrstelle	Halcon Resources Corp.	USD 1.095.187	103,18
Global High Yield Portfolio	Barclays Bank Plc	USD 5.276.250	0,07	Verwahrstelle	Chemours Co.	USD 5.270.611	99,89
Global High Yield Portfolio	Barclays Bank Plc	USD 4.621.500	0,06	Verwahrstelle	Illinois Power Generating	USD 4.674.511	101,15
Global High Yield Portfolio	Barclays Bank Plc	USD 848.750	0,01	Verwahrstelle	Windstream Services LLC	USD 849.903	100,14
Global High Yield Portfolio	Barclays Bank Plc	USD 2.490.375	0,03	Verwahrstelle	Oasis Petroleum, Inc.	USD 2.510.716	100,82

Goldman Sachs Funds
Anmerkungen zum Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015 (Fortsetzung)

6 Umgekehrte Pensionsgeschäfte (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015							
				Verpfändete Sicherheit			
Fonds	Kontrahent	Vom Fonds erhaltene Barmittel	% des Netto-vermögens	Gehalten von	Zugrunde liegendes Wertpapier	Marktwert der verpfändeten Sicherheit	% der verpfändeten Sicherheit
Global High Yield Portfolio	Barclays Bank Plc	USD 8.587.500	0,12	Verwahrstelle	Oasis Petroleum, Inc.	USD 8.657.639	100,82
Global High Yield Portfolio	Barclays Bank Plc	USD 8.412.875	0,11	Verwahrstelle	Halcon Resources Corp.	USD 8.680.375	103,18
Global High Yield Portfolio	RBC Capital Markets	USD 4.275.000	0,06	Verwahrstelle	Transocean, Inc.	USD 3.923.750	91,78
Global High Yield Portfolio	CITIBANK	USD 4.175.000	0,06	Verwahrstelle	Transocean, Inc.	USD 3.933.507	94,22
Global High Yield Portfolio	Credit Suisse	USD 2.554.750	0,03	Verwahrstelle	Peabody Energy Corp.	USD 1.330.556	52,08
Global High Yield Portfolio	RBC Capital Markets	USD 897.750	0,01	Verwahrstelle	WPX Energy, Inc.	USD 917.162	102,16
Global High Yield Portfolio	Citibank	USD 6.306.063	0,09	Verwahrstelle	Transocean, Inc.	USD 6.411.616	101,67
Global High Yield Portfolio	Barclays Bank Plc	USD 1.095.000	0,01	Verwahrstelle	Peabody Energy Corp.	USD 649.400	59,31
Global High Yield Portfolio	Barclays Bank Plc	USD 2.146.875	0,03	Verwahrstelle	New Cotai LLC	USD 2.109.635	98,27
Global High Yield Portfolio	Citibank	USD 931.875	0,01	Verwahrstelle	Gulfmark Offshore, Inc.	USD 882.688	94,72
Global High Yield Portfolio	Credit Suisse	USD 366.075	0,01	Verwahrstelle	Oasis Petroleum, Inc.	USD 389.031	106,27
Global High Yield Portfolio	Barclays Bank Plc	USD 4.843.750	0,07	Verwahrstelle	WPX Energy, Inc.	USD 4.810.313	99,31
Global High Yield Portfolio	Barclays Bank Plc	USD 6.781.250	0,09	Verwahrstelle	WPX Energy, Inc.	USD 6.734.438	99,31
Global High Yield Portfolio	Credit Suisse	USD 1.490.000	0,02	Verwahrstelle	Comstock Resources, Inc.	USD 1.515.278	101,70
Global High Yield Portfolio	Citibank	USD 4.087.500	0,06	Verwahrstelle	Halcon Resources Corp.	USD 4.056.250	99,24
Global High Yield Portfolio	Barclays Bank Plc	USD 320.000	0,00	Verwahrstelle	Intelsat Jackson Holdings	USD 320.274	100,09
Global High Yield Portfolio	Credit Suisse	USD 1.819.500	0,02	Verwahrstelle	Gulfmark Offshore, Inc.	USD 1.840.375	101,15
Global High Yield Portfolio	Credit Suisse	USD 89.400	0,00	Verwahrstelle	Illinois Power Generating	USD 87.894	98,32
Global High Yield Portfolio	Credit Suisse	USD 4.151.775	0,06	Verwahrstelle	Illinois Power Generating	USD 3.704.751	89,23
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	Credit Suisse	USD 6.567.949	0,15	Verwahrstelle	Internationale nigerianische Staatsanleihe	USD 6.660.010	101,40
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	Credit Suisse	USD 6.227.235	0,14	Verwahrstelle	Internationale ukrainische Staatsanleihe	USD 6.424.660	103,17
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	Credit Suisse	USD 1.505.592	0,03	Verwahrstelle	Internationale ukrainische Staatsanleihe	USD 1.557.975	103,48
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	Credit Suisse	USD 6.378.300	0,15	Verwahrstelle	Internationale ukrainische Staatsanleihe	USD 6.586.266	103,26
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	Credit Suisse	USD 6.674.386	0,15	Verwahrstelle	Internationale ukrainische Staatsanleihe	USD 6.900.988	103,40
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	Credit Suisse	USD 6.197.022	0,14	Verwahrstelle	Internationale ukrainische Staatsanleihe	USD 6.405.861	103,37
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	Credit Suisse	USD 6.267.519	0,14	Verwahrstelle	Internationale ukrainische Staatsanleihe	USD 6.473.471	103,29
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	Credit Suisse	USD 6.344.730	0,15	Verwahrstelle	Internationale ukrainische Staatsanleihe	USD 6.543.599	103,13
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	Credit Suisse	USD 6.071.274	0,14	Verwahrstelle	Internationale ukrainische Staatsanleihe	USD 6.362.573	104,80

6 Umgekehrte Pensionsgeschäfte (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015							
				Verpfändete Sicherheit			
Fonds	Kontrahent	Vom Fonds erhaltene Barmittel	% des Netto-vermögens	Gehalten von	Zugrunde liegendes Wertpapier	Marktwert der verpfändeten Sicherheit	% der verpfändeten Sicherheit
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	Credit Suisse	USD 6.303.103	0,15	Verwahrstelle	Internationale ukrainische Staatsanleihe	USD 6.504.993	103,20
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	Credit Suisse	USD 6.063.390	0,14	Verwahrstelle	Internationale ukrainische Staatsanleihe	USD 6.272.075	103,44
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	Citibank	USD 15.540.000	0,36	Verwahrstelle	Internationale südafrikanische Staatsanleihe	USD 15.273.854	98,29
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	Credit Suisse	USD 12.430.091	0,29	Verwahrstelle	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD 12.864.345	103,49
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	Credit Suisse	USD 415.920	0,01	Verwahrstelle	Russische Föderation	USD 414.708	99,71
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	JP Morgan Securities Plc	USD 2.416.845	0,06	Verwahrstelle	Arcos Dorados Holdings, Inc.	USD 2.632.684	108,93
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	JP Morgan Securities Plc	USD 5.064.791	0,12	Verwahrstelle	Millicom International Cellular	USD 4.808.902	94,95
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	Credit Suisse	USD 1.592.010	0,04	Verwahrstelle	Internationale argentinische Staatsanleihe	USD 1.626.188	102,15
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	Credit Suisse	USD 40.795.385	0,94	Verwahrstelle	Internationale argentinische Staatsanleihe	USD 42.618.433	104,47
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	Credit Suisse	USD 8.632.680	0,20	Verwahrstelle	Internationale nigerianische Staatsanleihe	USD 8.672.092	100,46
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	Credit Suisse	USD 22.420	0,00	Verwahrstelle	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD 21.749	97,01
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	Credit Suisse	USD 1.798.580	0,04	Verwahrstelle	Lukoil International Finance Bv	USD 1.940.758	107,91
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	JP Morgan Securities Plc	USD 8.750.000	0,20	Verwahrstelle	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD 10.304.583	117,77
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	JP Morgan Securities Plc	USD 9.600.000	0,22	Verwahrstelle	Internationale südafrikanische Staatsanleihe	USD 9.795.626	102,04
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	Credit Suisse	USD 3.563.063	0,08	Verwahrstelle	Internationale argentinische Staatsanleihe	USD 3.785.275	106,24
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	Citibank	USD 3.461.250	0,08	Verwahrstelle	Internationale honduranische Staatsanleihe	USD 3.478.813	100,51
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	Citibank	USD 2.105.000	0,05	Verwahrstelle	Internationale honduranische Staatsanleihe	USD 2.150.667	102,17
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	Credit Suisse	USD 16.315.200	0,38	Verwahrstelle	Internationale südafrikanische Staatsanleihe	USD 15.729.629	96,41
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	Credit Suisse	USD 7.968.000	0,18	Verwahrstelle	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD 7.867.827	98,74
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	JP Morgan Securities Plc	USD 14.505.000	0,33	Verwahrstelle	Internationale türkische Staatsanleihe	USD 14.331.458	98,80

7 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.

Anlageberater und Unteranlageberater

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

GSAMI hat mit den folgenden Unteranlageberatern jeweils Unteranlageberaterverträge abgeschlossen: Goldman Sachs Asset Management L.P, Goldman Sachs International, Goldman Sachs (Singapore) Pte, Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd., Goldman Sachs (Asia) LLC.– Zweigniederlassung Hongkong, Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd, GS Investment Strategies, LLC und Goldman Sachs Asset Management Australia Pty Ltd. All diese Unternehmen sind verbundene Unternehmen von Goldman Sachs.

GSAMI hat im Zusammenhang mit der Verwaltung des Goldman Sachs GMS Dynamic World Equity Portfolios mit den folgenden Unteranlageberatern (die „externen Verwalter") jeweils Unteranlageberaterverträge abgeschlossen: Artisan Partners Limited Partnership; Eagle Capital Management; Harris Associates L.P. 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.

GSAMI hat sich freiwillig bereit erklärt, die Gesamtsumme der gewöhnlichen Ausgaben hinsichtlich bestimmter Portfolios und bestimmter Anteilklassen zu begrenzen. Wenn die Gesamtsumme der gewöhnlichen Ausgaben die Aufwandsgrenze übersteigen sollte, hat sich GSAMI daher freiwillig bereit erklärt, seine Beratungsgebühr für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015 entsprechend zu reduzieren. 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.

Die Gebühren und Aufwendungen, die der Anteilklasse in Basiswährung, der Anteilklasse in anderer Währung sowie den Anteilklassen A, B und E berechnet werden, entsprechen einem festen Prozentsatz des Nettoinventarwerts jeder Anteilklasse. Der feste Prozentsatz deckt die Betriebskosten ab, die im Verkaufsprospekt des Fonds im Abschnitt Gebühren und Aufwendungen näher beschrieben werden. Er schließt jedoch sämtliche Gebühren, die an den Anlageberater und die Vertriebsgesellschaft zu zahlen sind, sowie alle außerordentlichen Ausgaben aus. Sollten die tatsächlichen Betriebskosten geringer sein als der feste Prozentsatz, so wird die Differenz an den Anlageberater gezahlt und in der Erfolgsrechnung separat als „Zusätzliche Gebühr an den Anlageberater für Anteilklassen mit Pauschalgebühr" ausgewiesen. Sollten die tatsächlichen Betriebskosten höher sein als der feste Prozentsatz, wird der vom Anlageberater getragene Überschussbetrag in der Erfolgsrechnung separat als „Feste Betriebsgebühr des Anlageberaters, auf die verzichtet wurde" ausgewiesen.

Einzelheiten zu den Beratungsgebührensätzen und den Aufwandsgrenzen zum 30. November 2015 sind in Anhang I aufgeführt.

7 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats

Herr Alan Shuch schied mit Wirkung vom 5. März 2015 aus dem Verwaltungsrat aus. Herr Eugene Regan schied mit Wirkung vom 6. Oktober 2015 aus dem Verwaltungsrat aus. Frau Grainne Alexander wurde mit Wirkung vom 17. November 2015 in den Verwaltungsrat berufen.

Frau Grainne Alexander und Herr Frank Ennis sind unabhängige Verwaltungsratsmitglieder ohne leitende Funktion beim Anlageverwalter oder einem verbundenen Unternehmen desselben. Herr Eugene Regan war unabhängiges Verwaltungsratsmitglied 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.

Die Herren Mark Heaney, Alan Shuch, Theodore Sotir sowie Frau Katherine Uniacke sind mit dem Anlageberater verbunden und erhalten keine Vergütung vom Fonds.

Leistungsgebühr

GSAMI hat in Bezug auf bestimmte Anteilklassen der Portfolios Anspruch auf eine Leistungsgebühr. Für das Global Equity Long Short Portfolio, das Strategic Absolute Return Bond I Portfolio und das Strategic Absolute Return Bond II Portfolio läuft die Leistungsgebühr täglich auf und wird jährlich aus dem jeder Anteilklasse zurechenbaren 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.

Für das Global Strategic Macro Bond Portfolio und das Global Currency Plus Portfolio läuft die Leistungsgebühr täglich auf und wird jährlich aus dem jeder Anteilklasse zurechenbaren Vermögen ausbezahlt. Die Leistungsgebühr entspricht 10 % des Betrags, um den der Nettoinventarwert je Anteil der Klasse den Wert je Anteil der Benchmark dieser Klasse übersteigt, wie im Verkaufsprospekt definiert.

Bei anderen Goldman Sachs Funds verdiente Gebühren

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

Die Portfolios können in den Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund, den Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund, den Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund und den Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 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 die gemeinsame Anlage in übertragbaren Wertpapieren im Sinne der EU-Richtlinien (Organismen für die gemeinsame Anlage in übertragbaren Wertpapieren) von 2011 zugelassen wurde.

Das Global Absolute Return Portfolio investiert in das Global Equity Long Short Portfolio und das Global Strategic Macro Bond Portfolio, die Teilfonds von Goldman Sachs Funds, SICAV sind.

Das Wealthbuilder Multi-Asset Balanced Portfolio investiert in das Global CORE® Equity Portfolio, das Global Equity Partners Portfolio, das Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged), das Global Fixed Income Portfolio (Hedged), das Global High Yield Portfolio, das Global Small Cap CORE® Equity Portfolio, das Global Strategic Income Bond Portfolio, das Growth & Emerging Markets CORE® Equity Portfolio, das Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio und das Growth & Emerging Markets Debt Portfolio, die alle Teilfonds von Goldman Sachs Funds, SICAV sind.

7 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Bei anderen Goldman Sachs Funds verdiente Gebühren (Fortsetzung)

Das Wealthbuilder Multi-Asset Conservative Portfolio investiert in das Global CORE® Equity Portfolio, das Global Credit Portfolio (Hedged), das Global Equity Partners Portfolio, das Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged), das Global Fixed Income Portfolio (Hedged), das Global High Yield Portfolio, das Global Small Cap CORE® Equity Portfolio, das Global Strategic Income Bond Portfolio, das Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio und das Growth & Emerging Markets Debt Portfolio, die alle Teilfonds von Goldman Sachs Funds, SICAV sind.

Das Wealthbuilder Multi-Asset Growth Portfolio investiert in das Global CORE® Equity Portfolio, das Global Equity Partners Portfolio, das Global Fixed Income Portfolio (Hedged), das Global High Yield Portfolio, das Global Small Cap CORE® Equity Portfolio, das Global Strategic Income Bond Portfolio, das Growth & Emerging Markets CORE® Equity Portfolio, das Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio und das Growth & Emerging Markets Debt Portfolio, die alle Teilfonds von Goldman Sachs Funds, SICAV sind.

Alle Portfolios investierten in Anteilklassen von Goldman Sachs Funds, für die keine Anlageberatergebühren berechnet werden. Daher wurden im Geschäftsjahr zum 30. November 2015 für die Anlage der Portfolios in die Goldman Sachs Funds keine Anlageberatergebühren verdient.

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 2015 wurden folgende Transaktionen mit verbundenen Unternehmen von Goldman Sachs eingegangen, wobei sich der Gesamtwert der Maklerprovisionen, die an verbundene Unternehmen von Goldman Sachs gezahlt wurden, in Provisionen für Wertpapiergeschäfte und Provisionen für Terminkontrakte aufteilt:

		Wertpapiergeschäfte		Maklerprovisionen für Wertpapiergeschäfte		
Portfolios	**Währung**	**Gesamtwert***	**Prozent**	**Gesamtwert**	**Prozent**	**Provisionen für Terminkontrakte****
AKTIENPORTFOLIOS						
Länderspezifische Aktienportfolios						
Asia Portfolio	USD	—	—	—	—	522
Europe Equity Partners Portfolio	EUR	6.343.662	1,31%	9.521	3,40%	867
Global Responsible Equity Portfolio	USD	63.560	0,11%	39	0,12%	—
GMS Dynamic World Equity Portfolio	USD	7.186.600	0,92%	6.427	4,61%	—
Growth & Emerging Markets Broad Equity Portfolio	USD	35.440	0,01%	25	0,00%	—
Growth Markets Plus Equity Portfolio	USD	5.840	0,01%	4	0,01%	—
India Equity Portfolio	USD	51.996.694	2,76%	129.838	4,18%	407.485
Japan Equity Partners Portfolio	JPY	—	—	—	—	6.000
Japan Portfolio	JPY	17.649.435.681	3,92%	21.525.774	5,72%	16.468.417
N-11® Equity Portfolio	USD	174.655	0,02%	122	0,00%	—
Strategic Global Equity Portfolio	USD	5.624	0,01%	4	0,02%	—
US Focused Growth Equity Portfolio	USD	1.096.760	1,12%	191	0,45%	—

7 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Provisionen (Fortsetzung)

		Wertpapiergeschäfte		Maklerprovisionen für Wertpapiergeschäfte		
Portfolios	**Währung**	**Gesamtwert***	**Prozent**	**Gesamtwert**	**Prozent**	**Provisionen für Terminkontrakte****
Globale und länderspezifische CORE®-Aktienportfolios						
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	—	—	—	—	5.313
Global CORE® Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	14.308
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	8.514
US CORE® Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	14.809
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	1.284
Globale und länderspezifische GIVI-Aktienportfolios						
GIVI Europe Equity Portfolio	EUR	—	—	—	—	2.153
GIVI Global Equity – Growth Markets Tilt Portfolio	USD	—	—	—	—	607
GIVI Growth & Emerging Markets Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	6
RENTENPORTFOLIOS						
Euro Fixed Income Portfolio	EUR	113.000	0,05%	—	—	1.777
Euro Short Duration Bond Portfolio	EUR	215.624	0,17%	—	—	995
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	30.357.810	1,18%	—	—	122
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	34.128.643	0,17%	—	—	58.156
Global Fixed Income Portfolio	USD	249.368	0,01%	—	—	14.812
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	EUR	1.151.276	0,01%	—	—	33.914
Global High Yield Portfolio	USD	—	—	—	—	254.247
Growth & Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	—	—	—	—	14.104
Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD	—	—	—	—	88.766
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	USD	—	—	—	—	328.801
Sterling Broad Fixed Income Portfolio	GBP	1.453.772	0,09%	—	—	6.378
Sterling Credit Portfolio	GBP	13.183.653	0,21%	—	—	18.760
US Fixed Income Portfolio	USD	—	—	—	—	5.300
US Mortgage Backed Securities Portfolio	USD	—	—	—	—	12.311
SPEZIALISIERTE PORTFOLIOS						
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	1.962.323	0,01%	—	—	47.685
Global Strategic Income Bond Portfolio	USD	—	—	—	—	1.493.861
Sterling Broad Fixed Income Plus Portfolio	GBP	1.430.546	0,06%	—	—	8.941
Strategic Absolute Return Bond I Portfolio	USD	—	—	—	—	279.808
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio	USD	—	—	—	—	116.780
AUSGEWÄHLTE PORTFOLIOS						
Global Corporate Portfolio (Hedged)	NOK	42.831.315	0,03%	—	—	634.659
FLEXIBLE PORTFOLIOS						
Global Income Builder Portfolio	USD	28.345	0,02%	11	0,03%	—
US Real Estate Balanced Portfolio	USD	—	—	—	—	36.717

7 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Provisionen (Fortsetzung)

		Wertpapiergeschäfte		Maklerprovisionen für Wertpapiergeschäfte		
Portfolios	**Währung**	**Gesamtwert***	**Prozent**	**Gesamtwert**	**Prozent**	**Provisionen für Terminkontrakte****
ALTERNATIVE PORTFOLIOS						
Liquid Alternative Beta Composite Portfolio	USD	26.709.368	62,49%	—	—	—
Liquid Alternative Beta Equity Long Short Portfolio	USD	15.418.370	19,94%	—	—	—
Liquid Alternative Beta Event Driven Portfolio	USD	9.802.732	12,98%	—	—	—
Liquid Alternative Beta Macro Portfolio	USD	6.597.182	22,66%	—	—	—
Liquid Alternative Beta Relative Value Portfolio	USD	6.806.651	19,58%	—	—	—
Multi-Asset Dynamic Strategy Portfolio	USD	129.649.436	23,21%	—	—	—
Insgesamt (in USD)				**325.444**		**3.454.110**

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

** Sämtliche der in der obigen Tabelle aufgeführten Terminkontrakte des Portfolios kamen über Goldman Sachs zustande.

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 2015 wurden für alle sonstigen Portfolios keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen von Goldman Sachs abgeschlossen.

Darüber hinaus geht der Anlageberater mit einer Reihe von Kontrahenten Devisentermin- und Swap-Kontrakte ein, darunter Goldman Sachs International.

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

Wertpapierleihe

Goldman Sachs Agency Lending („GSAL"), ein mit Goldman Sachs verbundenes Unternehmen, fungiert als Wertpapierleihstelle. Zu den genehmigten Entleihern von GSAL können Goldman Sachs International („GSI"), ein verbundenes Unternehmen des Anlageberaters, und andere dritte Parteien gehören.

Die Portfolios dürfen einen Teil der Anlagen an Dritte verleihen. Dafür erhalten die Portfolios eine für jede Transaktion separat vereinbarte Gebühr. Die Portfolios erhalten als Sicherheiten für diese Leihgeschäfte Wertpapiere der G10-Länder (mit Ausnahme von Italien und Japan). G-10 besteht aus elf Industrieländern (Belgien, Kanada, Frankreich, Deutschland, Italien, Japan, die Niederlande, Schweden, die Schweiz, Großbritannien und die Vereinigten Staaten), die sich untereinander beraten und in Wirtschafts-, Geld- und Finanzangelegenheiten zusammenarbeiten. Diese Sicherheiten werden für die Dauer des Leihgeschäfts in Höhe von mindestens 102 % des Wertes der ausgeliehenen Wertpapiere gehalten, wenn die ausgeliehenen Wertpapiere auf US-Dollar lauten oder primär an einer Börse innerhalb der Vereinigten Staaten gehandelt werden, und in Höhe von mindestens 105 % des Wertes der ausgeliehenen Wertpapiere, wenn diese nicht auf US-Dollar lauten bzw. nicht primär an einer Börse innerhalb der Vereinigten Staaten gehandelt werden. Generell können die Leihgeschäfte nur über anerkannte Clearing-Stellen oder intermediäre erstklassige Finanzinstitute, die sich auf derartige Geschäfte spezialisieren, auf die von ihnen vorgeschriebene Weise durchgeführt werden.

7 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Im Folgenden sind die zum 30. November 2015 verliehenen Wertpapiere und das von jedem Portfolio, das Teil des Wertpapierleihprogramms ist, erwirtschaftete Einkommen zusammengefasst:

Portfolios	Währung	Marktwert der verliehenen Wertpapiere zum 30. Nov. 2015 (in USD)	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten zum 30. Nov. 2015 (in USD)	Sicherheit als Prozentsatz des Marktwerts der verliehenen Wertpapiere zum 30. Nov. 2015	Erwirtschaftete Bruttoerträge für das Geschäftsjahr zum 30. Nov. 2015	Erhobene Gebühren für das Geschäftsjahr zum 30. Nov. 2015	Erwirtschaftete Nettoerträge für das Geschäftsjahr zum 30. Nov. 2015
AKTIENPORTFOLIOS							
Länderspezifische Aktienportfolios							
Asia Portfolio	USD	584.584	614.129	105%	9.412	940	8.472
BRICs Portfolio	USD	5.768.132	6.057.226	105%	60.630	6.063	54.567
Europe Equity Partners Portfolio	EUR	6.215.114	6.526.518	105%	80.493	8.049	72.444
Global Equity Partners Portfolio	USD	—	—	—	47.492	4.749	42.743
Global Responsible Equity Portfolio	USD	143.316	151.355	106%	1.983	197	1.786
Growth & Emerging Markets Broad Equity Portfolio	USD	3.335.545	3.502.765	105%	43.051	4.305	38.746
Japan Portfolio	JPY	6.620.046	6.952.311	105%	46.488.173	4.648.817	41.839.356
N-11® Equity Portfolio	USD	2.462.529	2.586.815	105%	28.176	2.818	25.358
Strategic Global Equity Portfolio	USD	—	—	—	211	21	190
US Focused Growth Equity Portfolio	USD	—	—	—	7.294	729	6.565
Globale und länderspezifische CORE®-Aktienportfolios							
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	1.833.648	1.926.056	105%	102.353	10.235	92.118
Global CORE® Equity Portfolio	USD	9.227.873	9.689.791	105%	128.756	12.875	115.881
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	19.188.186	20.148.084	105%	361.322	36.132	325.190
Growth & Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	3.924.758	4.121.330	105%	38.510	3.851	34.659
US CORE® Equity Portfolio	USD	—	—	—	6.030	603	5.427
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	637.936	670.296	105%	37.851	3.785	34.066
Globale und länderspezifische GIVI-Aktienportfolios							
GIVI Europe Equity Portfolio	EUR	1.342.164	1.409.903	105%	37.130	3.714	33.416
GIVI Global Equity – Growth Markets Tilt Portfolio	USD	54.621	57.762	106%	8.258	827	7.431
BRANCHENSPEZIFISCHE AKTIENPORTFOLIOS							
North American Shale Revolution & Energy Infrastructure Portfolio	USD	19.324.574	20.291.368	105%	293.142	29.314	263.829
RENTENPORTFOLIOS							
Global High Yield Portfolio	USD	56.458	59.885	106%	185.616	18.562	167.054
Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD	—	—	—	12.467	1.247	11.220
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	USD	—	—	—	1.474	147	1.327
Sterling Credit Portfolio	GBP	—	—	—	700	70	630
AUSGEWÄHLTE PORTFOLIOS							
Global Corporate Portfolio (Hedged)	NOK	—	—	—	660	66	594
FLEXIBLE PORTFOLIOS							
Global Income Builder Portfolio	USD	1.306.870	1.372.262	105%	3.976	398	3.578
US Real Estate Balanced Portfolio	USD	7.828.900	8.221.488	105%	719	73	646
Insgesamt (in USD)					**1.908.600**	**190.859**	**1.717.741**

7 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 sowie 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 das India Equity Portfolio erhält die State Street Bank Luxembourg S.C.A. eine Pauschalgebühr von USD 15.000 für Verwaltungsdienste. Die State Street Bank Luxembourg S.C.A. kann auch Depotgebühren für jegliches vom India Equity Portfolio gehaltene Restvermögen erhalten.

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat 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
AKTIENPORTFOLIOS		
Länderspezifische Aktienportfolios		
China Opportunity Portfolio	USD	26.285
Europe Equity Partners Portfolio	EUR	23.718
Global Equity Partners Portfolio	USD	180.136
GMS Dynamic World Equity Portfolio	USD	38.447
Growth & Emerging Markets Broad Equity Portfolio	USD	8.410
India Equity Portfolio	USD	371.572
Japan Portfolio	JPY	34.562.125
US Equity Portfolio	USD	5.915
Globale und länderspezifische CORE®-Aktienportfolios		
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	43.696
Global CORE® Equity Portfolio	USD	1.875
US CORE® Equity Portfolio	USD	20.120
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	44.350
Branchenspezifische Aktienportfolios		
North American Shale Revolution & Energy Infrastructure Portfolio	USD	16.500

7 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Vertriebsgesellschaft (Fortsetzung)

Portfolios	Währung	Verkaufs-gebühr
RENTENPORTFOLIOS		
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	2.637
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	55.347
Global Fixed Income Portfolio	USD	1.125
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	EUR	7.053
Global High Yield Portfolio	USD	159.153
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	USD	3.700
Liberty Harbor Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	10.639
SPEZIALISIERTE PORTFOLIOS		
Global Equity Long Short Portfolio	USD	24.291
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	2.790
Global Strategic Income Bond Portfolio	USD	1.794
FLEXIBLE PORTFOLIOS		
US Real Estate Balanced Portfolio	USD	11.775
Insgesamt (in USD)		**1.356.913**

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015 gab es für alle weiteren Portfolios keine einbehaltenen Verkaufsgebühren.

Für A- und E-Anteilklassen eines Portfolios erhält die Vertriebsgesellschaft für ihre Dienste aus dem diesen Anteilklassen zuzuweisenden Vermögen eine zusätzliche monatliche Vertriebsgebühr in Höhe von bis zu 0,50 % bzw. 1 % p. a. des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts der Anteilklasse.

Für B-Anteilklassen eines Portfolios erhält die Vertriebsgesellschaft aus dem dieser Anteilklasse des Portfolios zuzuweisenden Vermögen eine zusätzliche monatliche Vertriebsgebühr und Gebühr für Anteilinhaberdienste in Höhe von bis zu 0,50 % bzw. 1,00 % p. a. des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts der Anteilklasse.

Auf die anderen Anteilklassen fällt keine Vertriebsgebühr an.

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

Transferstelle

Die Verwaltungsgesellschaft hat 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.

7 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Anteilinhaberdienste

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

Bewertungsstelle

Die Verwaltungsgesellschaft hat IMD Controllers beauftragt, die Aufgaben der Bewertungsstelle im Geschäftsjahr zum 30. November 2015 für sie wahrzunehmen. Weitere Einzelheiten hierzu finden Sie in Anmerkung 3.

8 Anteilskapital

Im Folgenden findet sich eine Zusammenfassung der Anteilsbewegungen der Portfolios für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015.

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2014	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 30. Nov. 2015
Länderspezifische Aktienportfolios					
Asia Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	210.885	218.992	239.662	190.215
Basiswährungsklasse	USD	251.239	4.648	41.956	213.931
Anteilklasse A	USD	257.435	107.148	157.285	207.298
Anteilklasse B	USD	1.294	—	—	1.294
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	194.479	105.326	101.475	198.330
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	500	3.218.509	425.035	2.793.974
Thesaurierende Anteilklasse I	JPY	3.235.595	1.194.889	1.154.678	3.275.806
Anteilklasse I	USD	677.903	49.100	92.718	634.285
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	336.347	43.118	106.838	272.627
Anteilklasse P	USD	166.109	123	75.340	90.892
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.000	19.990	—	20.990
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	1.000	56.496	7.295	50.201
Anteilklasse R	USD	9.581	1.781	4.786	6.576
Asia Portfolio insgesamt		**5.343.367**	**5.020.120**	**2.407.068**	**7.956.419**
BRICs Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	2.848.146	477.971	752.790	2.573.327
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (Long BRICs Währung ggü. USD)	EUR	1.499.209	180.864	428.931	1.251.142
Basiswährungsklasse	USD	511.072	52.421	190.014	373.479
Anteilklasse in anderer Währung	GBP	5.118	—	3.441	1.677
Anteilklasse in anderer Währung	SGD	1.005	2	—	1.007
Anteilklasse A	USD	1.092.239	334.248	504.516	921.971
Anteilklasse I	USD	152.634	10.846	9.454	154.026
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	843.498	143.320	232.668	754.150
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	6.481.762	517.695	1.951.515	5.047.942
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	362.945	1.112.703	389.683	1.085.965
Anteilklasse IX	USD	4.027.688	152.865	894.589	3.285.964
Thesaurierende Anteilklasse IO	GBP	5.512	587	353	5.746
Anteilklasse P	USD	29.085	3.725	209	32.601
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	238.556	178	78.199	160.535
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	881.162	310.868	432.202	759.828
Anteilklasse I	GBP	1.351.882	23.687	55.204	1.320.365
Anteilklasse R	USD	48.929	10	1.109	47.830
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	21.517	1.112	20.455	2.174
Anteilklasse R	GBP	2.213	60	1.199	1.074
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	20.805	112	19.413	1.504
BRICs Portfolio insgesamt		**20.424.977**	**3.323.274**	**5.965.944**	**17.782.307**
China Opportunity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	441.967	24.962	441.036	25.893
Basiswährungsklasse	USD	7.119	19.916	19.867	7.168
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	7.590	150.000	1.110	156.480
Anteilklasse I	USD	23.708	21	23.045	684
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.000	—	246	754
Anteilklasse R	GBP	1.017	183	540	660
Anteilklasse R	USD	1.016	3.604	253	4.367
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	60.069	458.929	91.180	427.818
Anteilklasse P	USD	1.882	—	1.142	740
China Opportunity Portfolio insgesamt		**545.368**	**657.615**	**578.419**	**624.564**

8 Anteilskapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2014	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 30. Nov. 2015
Europe Equity Partners Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	EUR	15.463	64.969	21.688	58.744
Basiswährungsklasse	EUR	84.705	7.553	16.362	75.896
Basiswährungsklasse	USD	1.169.955	272.048	892.110	549.893
Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung	GBP	1.020	11.498	11.492	1.026
Anteilklasse A	EUR	154.854	134.373	126.902	162.325
Anteilklasse A	USD	251.514	55.955	110.732	196.737
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	222.787	244.877	181.429	286.235
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	4.172.033	19.779.107	1.557.614	22.393.526
Anteilklasse I	EUR	1.718.923	1.623.455	105.035	3.237.343
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	1.450.649	600.591	339.060	1.712.180
Anteilklasse P	EUR	214.610	325.379	65.626	474.363
Anteilklasse P*	GBP	—	17.296	—	17.296
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	17.823	293.058	16.944	293.937
Anteilklasse R	EUR	50.506	1.049.792	6.061	1.094.237
Anteilklasse R	GBP	11.140	98.177	1.080	108.237
Anteilklasse R	USD	21.036	36.010	—	57.046
Europe Equity Partners Portfolio insgesamt		**9.557.018**	**24.614.138**	**3.452.135**	**30.719.021**
Global Equity Partners Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	4.703.081	1.859.730	2.586.566	3.976.245
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit USD abgesichert)*	USD	—	64.704	10.846	53.858
Basiswährungsklasse	USD	1.197.338	142.917	210.055	1.130.200
Basiswährungsklasse (mit USD abgesichert)*	USD	—	1.000	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	GBP	430.206	65.385	295.424	200.167
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	1.244.666	518.672	227.770	1.535.568
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)*	EUR	—	59.161	13.495	45.666
Anteilklasse in anderer Währung	GBP	968.250	90.209	169.963	888.496
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)*	EUR	—	50.000	10.730	39.270
Thesaurierende Anteilklasse A	USD	187.697	8.079	61.720	134.056
Anteilklasse A	USD	229.149	158.285	116.069	271.365
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	507.878	329.508	224.360	613.026
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	807.865	1.196.150	1.024.274	979.741
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	10.337.533	6.972.102	2.404.310	14.905.325
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	1.338.928	1.001.455	349.871	1.990.512
Thesaurierende Anteilklasse IO	GBP	117.817	4.913	21.979	100.751
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit USD abgesichert)*	USD	—	7.880.696	—	7.880.696
Anteilklasse IO	USD	1.232.388	324.895	56.034	1.501.249
Anteilklasse IO	GBP	1.286	809	—	2.095
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	11.577.442	4.432.961	4.910.790	11.099.613
Anteilklasse P	USD	4.046.718	726.722	918.648	3.854.792
Thesaurierende Anteilklasse R*	EUR	—	1.000	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse R*	GBP	—	1.000	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	2.490.534	337.251	965.515	1.862.270
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)*	EUR	—	10.000	—	10.000
Thesaurierende Anteilklasse R (mit USD abgesichert)*	USD	—	1.000	—	1.000
Anteilklasse R	USD	2.199.719	636.628	849.915	1.986.432
Anteilklasse R	GBP	1.471.663	767.993	458.024	1.781.632
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)*	EUR	—	10.000	—	10.000
Anteilklasse R (mit USD abgesichert)*	USD	—	1.000	—	1.000
Global Equity Partners Portfolio insgesamt		**45.090.158**	**27.643.225**	**15.886.358**	**56.847.025**
Global Equity Unconstrained Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	1.000	722	—	1.722
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	429.356	—	—	429.356
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.000	—	—	1.000
Anteilklasse R	USD	1.007	5	5	1.007
Global Equity Unconstrained Portfolio insgesamt		**432.363**	**727**	**5**	**433.085**

8 Anteilskapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2014	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 30. Nov. 2015
Global Responsible Equity Portfolio					
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	12.128	—	270	11.858
Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung	GBP	1.005	325	—	1.330
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse A	USD	2.981	15.667	1.111	17.537
Schnappschuss-Anteilklasse A	USD	4.052	10.796	10.079	4.769
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E	EUR	6.895	4.770	1.116	10.549
Schnappschuss-Anteilklasse E	EUR	29.749	5.638	18.674	16.713
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	USD	635.451	32.829	665.438	2.842
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	148.601	—	95.232	53.369
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P	EUR	266.643	—	123.580	143.063
Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	47.959	1	—	47.960
Schnappschuss-Anteilklasse P	EUR	678.578	66	129.777	548.867
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	486.070	151.582	34.896	602.756
Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	22.942	1.095	1.089	22.948
Global Responsible Equity Portfolio insgesamt		**2.343.054**	**222.769**	**1.081.262**	**1.484.561**
GMS Dynamic World Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	26.462.146	5.277.762	15.198.525	16.541.383
Basiswährungsklasse	USD	10.128.257	773.863	1.684.360	9.217.760
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	3.410.753	461.229	1.978.144	1.893.838
Anteilklasse I	USD	5.673.917	1.565.803	1.595.836	5.643.884
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	16.138.395	1.952.790	405.724	17.685.461
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	105.432	323.659	26.050	403.041
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	215.609	68.980	73.391	211.198
Anteilklasse R	USD	2.018.665	1.330.467	393.180	2.955.952
GMS Dynamic World Equity Portfolio insgesamt		**64.153.174**	**11.754.553**	**21.355.210**	**54.552.517**
Growth & Emerging Markets Broad Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	243.098	127.375	27.953	342.520
Basiswährungsklasse	USD	181.048	3.866	72.976	111.938
Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung	GBP	1.000	—	—	1.000
Anteilklasse A	USD	146.819	7.574	23.820	130.573
Anteilklasse B	USD	4.857	—	1.184	3.673
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	175.887	85.756	57.709	203.934
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.499.835	5.471.548	515.074	6.456.309
Anteilklasse I	USD	1.084.043	876.104	400.823	1.559.324
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	288.497	2.517.401	51.946	2.753.952
Thesaurierende Anteilklasse IO	GBP	1.000	—	—	1.000
Anteilklasse IX	USD	5.299.939	314.905	1.560.985	4.053.859
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	1.024.289	378.233	558.440	844.082
Anteilklasse P	USD	117.927	23.600	30.600	110.927
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.584	—	—	1.584
Anteilklasse R	USD	1.007	40.319	—	41.326
Anteilklasse R	GBP	1.941	103.490	2.052	103.379
Growth & Emerging Markets Broad Equity Portfolio insgesamt		**10.072.771**	**9.950.171**	**3.303.562**	**16.719.380**
Growth Markets Plus Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	1.000	—	—	1.000
Basiswährungsklasse	USD	1.000	—	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	1.000	—	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	2.534.310	11.232	—	2.545.542
Anteilklasse IO	AUD	10.986	190	109	11.067
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.000	2.000	—	3.000
Anteilklasse R	USD	1.000	8	—	1.008
Anteilklasse R	GBP	20.146	6.501	14.112	12.535
Growth Markets Plus Equity Portfolio insgesamt		**2.570.442**	**19.931**	**14.221**	**2.576.152**
India Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	18.805.524	55.504.075	32.203.387	42.106.212
Basiswährungsklasse	USD	1.790.238	5.967.026	2.380.217	5.377.047
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung*	SEK	—	1.456.810	53.637	1.403.173
Anteilklasse in anderer Währung	GBP	19.233	100.420	25.738	93.915
Anteilklasse A	USD	2.201.174	3.198.950	3.495.501	1.904.623
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	1.732.209	6.280.976	3.684.502	4.328.683
Thesaurierende Anteilklasse I*	EUR	—	107.377	—	107.377
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	18.788.125	30.614.631	14.929.808	34.472.948

8 Anteilskapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2014	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 30. Nov. 2015
India Equity Portfolio (Fortsetzung)					
Anteilklasse I*	GBP	—	1.110.207	424	1.109.783
Anteilklasse I	USD	2.405.172	2.169.145	2.072.522	2.501.795
Thesaurierende Anteilklasse IO*	USD	—	7.030.000	5.870.000	1.160.000
Thesaurierende Anteilklasse P*	EUR	—	58.443	47.710	10.733
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	858.168	3.686.048	2.273.211	2.271.005
Anteilklasse P	USD	699.468	789.946	1.433.509	55.905
Thesaurierende Anteilklasse R*	EUR	—	1.000	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	308.243	2.134.680	645.423	1.797.500
Anteilklasse R	USD	63.412	1.486.994	480.990	1.069.416
Anteilklasse R	GBP	91.847	942.384	103.014	931.217
India Equity Portfolio insgesamt		**47.762.813**	**122.639.112**	**69.699.593**	**100.702.332**
Japan Equity Partners Portfolio*					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung*	JPY	—	2.597	—	2.597
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)*	CHF	—	10.510	—	10.510
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)*	EUR	—	10.000	—	10.000
Thesaurierende Anteilklasse I*	GBP	—	1.000	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse I*	JPY	—	63.300	1.897	61.403
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)*	EUR	—	110.000	—	110.000
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)*	GBP	—	10.000	—	10.000
Thesaurierende Anteilklasse R*	JPY	—	122	—	122
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)*	EUR	—	26.600	—	26.600
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)*	GBP	—	10.000	—	10.000
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)*	GBP	—	10.008	—	10.008
Japan Equity Partners Portfolio insgesamt		**—**	**254.137**	**1.897**	**252.240**
Japan Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	JPY	2.442.302	1.621.066	1.997.110	2.066.258
Basiswährungsklasse	JPY	2.987.287	4.734.586	3.792.766	3.929.107
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	11.232.607	12.952.530	12.589.875	11.595.262
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	968.894	1.318.083	1.130.280	1.156.697
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit USD abgesichert)	USD	639.477	445.839	253.721	831.595
Anteilklasse in anderer Währung	GBP	1.000	—	—	1.000
Anteilklasse in anderer Währung	USD	195.936	564.390	522.568	237.758
Anteilklasse A	USD	1.295.990	687.364	626.454	1.356.900
Anteilklasse B	USD	8.826	—	—	8.826
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	1.330.727	17.437.284	3.422.576	15.345.435
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	2.000.205	2.355.828	1.149.287	3.206.746
Thesaurierende Anteilklasse I	JPY	3.058.634	4.371.716	1.307.505	6.122.845
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	3.330.970	6.966.779	4.292.527	6.005.222
Thesaurierende Anteilklasse I (mit USD abgesichert)	USD	7.647.309	6.850.164	348.579	14.148.894
Anteilklasse I	JPY	2.019.419	4.710.920	3.054.174	3.676.165
Thesaurierende Anteilklasse P	JPY	367.147	73.025	255.968	184.204
Thesaurierende Anteilklasse P (mit USD abgesichert)	USD	4.093.931	4.195.267	2.792.021	5.497.177
Anteilklasse P	JPY	56.640	166.055	143.502	79.193
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	JPY	1.516.846	200.926	485.386	1.232.386
Schnappschuss-Anteilklasse R	GBP	109.130	115.203	79.355	144.978
Schnappschuss-Anteilklasse R	JPY	46.233	60.864	42.888	64.209
Japan Portfolio insgesamt		**45.349.510**	**69.827.889**	**38.286.542**	**76.890.857**

8 Anteilskapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2014	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 30. Nov. 2015
N-11® Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	11.387.872	1.522.920	7.219.158	5.691.634
Basiswährungsklasse	USD	2.016.788	80.291	1.035.127	1.061.952
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	8.506.885	506.820	3.450.113	5.563.592
Anteilklasse in anderer Währung	EUR	632.357	36.327	204.029	464.655
Anteilklasse in anderer Währung	GBP	82.829	28.687	28.461	83.055
Anteilklasse in anderer Währung	SGD	1.000	—	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	11.742.437	1.399.910	6.028.078	7.114.269
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	41.617.010	3.339.584	20.745.363	24.211.231
Anteilklasse I	GBP	889.889	224.929	64.171	1.050.647
Anteilklasse I	USD	6.621.908	696.206	5.481.052	1.837.062
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	2.456.819	—	—	2.456.819
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	2.136.604	37.923	1.501.813	672.714
Anteilklasse P	USD	263.701	593	98.478	165.816
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	12.261.497	512.408	7.739.693	5.034.212
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.019.611	69.660	637.036	452.235
Anteilklasse R	EUR	69.495	11.572	8.260	72.807
Anteilklasse R	GBP	46.808	49.335	25.869	70.274
Anteilklasse R	USD	306.856	96.666	95.651	307.871
N-11® Equity Portfolio insgesamt		**102.060.366**	**8.613.831**	**54.362.352**	**56.311.845**
Strategic Global Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	1.760	—	—	1.760
Basiswährungsklasse	USD	293.940	4.558	35.373	263.125
Anteilklasse A	USD	106.732	11.843	54.368	64.207
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	85.895	31.310	30.965	86.240
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	973.270	153.583	818.732	308.121
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	72.464	3.488	45.298	30.654
Anteilklasse P	USD	1.015	—	—	1.015
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.000	—	—	1.000
Anteilklasse R	USD	15.793	5	—	15.798
Anteilklasse R	GBP	1.006	4	—	1.010
Strategic Global Equity Portfolio insgesamt		**1.552.875**	**204.791**	**984.736**	**772.930**
US Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	81.863.574	31.721.237	29.791.685	83.793.126
Basiswährungsklasse	USD	2.452.423	313.774	1.096.558	1.669.639
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	13.603	31.877	8.635	36.845
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	13.943.096	1.026.394	4.701.350	10.268.140
Anteilklasse in anderer Währung	GBP	54.976	3.657	9.842	48.791
Anteilklasse in anderer Währung	SGD	28.119	—	—	28.119
Anteilklasse A	USD	1.087.772	138.090	376.116	849.746
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	799.917	215.009	323.664	691.262
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	260.147	68.979	232.266	96.860
Thesaurierende Anteilklasse I*	EUR	—	215.654	12.080	203.574
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	40.630.491	17.518.523	10.277.397	47.871.617
Anteilklasse I	GBP	8.177.230	1.578.073	2.634.097	7.121.206
Anteilklasse I	USD	3.750.576	716.664	1.727.098	2.740.142
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	1.480.152	65.790	934.127	611.815
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	3.190.581	243.625	888.197	2.546.009
Anteilklasse P	USD	2.170.003	45.131	461.294	1.753.840
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	5.859.785	156.869	2.611.511	3.405.143
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.971.210	45.332	450.828	1.565.714
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	31.033	1.312.630	22.311	1.321.352
Anteilklasse R	GBP	430.240	438.948	45.960	823.228
Anteilklasse R	USD	1.361.914	221.857	940.939	642.832
US Equity Portfolio insgesamt		**169.556.842**	**56.078.113**	**57.545.955**	**168.089.000**

8 Anteilskapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2014	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 30. Nov. 2015
US Focused Growth Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	470.506	125.417	350.543	245.380
Basiswährungsklasse	USD	543.674	43.758	140.888	446.544
Anteilklasse A	USD	1.466.889	537.267	616.837	1.387.319
Anteilklasse B	USD	12.816	—	—	12.816
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	107.968	16.024	40.111	83.881
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	165.873	835.008	306.400	694.481
Anteilklasse I	USD	551.069	54.127	275.635	329.561
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	593.281	27.572	134.331	486.522
Anteilklasse P	USD	262.197	—	170.973	91.224
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.000	21.800	21.800	1.000
Anteilklasse R	GBP	1.000	—	—	1.000
Anteilklasse R	USD	1.000	464	—	1.464
US Focused Growth Equity Portfolio insgesamt		**4.177.273**	**1.661.437**	**2.057.518**	**3.781.192**
Globale und länderspezifische CORE®-Aktienportfolios					
Europe CORE® Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	EUR	531.375	94.076	256.086	369.365
Basiswährungsklasse	EUR	1.853.042	634.323	577.935	1.909.430
Anteilklasse A	EUR	598.667	55.192	72.887	580.972
Anteilklasse A	USD	699.775	933	60.115	640.593
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	342.214	703.656	610.193	435.677
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	5.098.007	5.978.083	6.369.630	4.706.460
Anteilklasse I	EUR	1.125.761	126.306	31.203	1.220.864
Thesaurierende Anteilklasse IO	EUR	1.000	—	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	2.550.225	1.502.937	1.964.754	2.088.408
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	190.126	47.979	44.731	193.374
Anteilklasse R	EUR	236.984	55.161	91.204	200.941
Anteilklasse R	GBP	1.026	30	—	1.056
Europe CORE® Equity Portfolio insgesamt		**13.228.202**	**9.198.676**	**10.078.738**	**12.348.140**
Global CORE® Equity Portfolio					
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	453.621	241.963	109.542	586.042
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	496.398	530.686	701.514	325.570
Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	176.719	44.932	8.464	213.187
Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	321.920	2.832.094	1.383.749	1.770.265
Schnappschuss-Anteilklasse A	USD	79.304	393.146	61.269	411.181
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse E	EUR	288.313	1.197.437	384.599	1.101.151
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E	EUR	2.435.197	867.010	353.511	2.948.696
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	EUR	2.171.556	3.204.051	1.155.311	4.220.296
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	USD	4.900.107	6.026.630	2.973.345	7.953.392
Schlusskurs-Anteilklasse I	USD	895	11	—	906
Schnappschuss-Anteilklasse I	USD	97.456	3.304	98.236	2.524
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	EUR	4.535.616	413.324	237.242	4.711.698
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	GBP	265.016	—	23.753	241.263
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	USD	658	10.026.230	973.368	9.053.520
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IO*	USD	—	1.298.551	149.300	1.149.251
Schnappschuss-Anteilklasse IO	USD	1.603.516	986.771	868.320	1.721.967
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	1.384.051	441.483	987.317	838.217
Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	430.309	5.405	9.561	426.153
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	2.430	57.823	22.888	37.365
Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	1.010	12	—	1.022
Global CORE® Equity Portfolio insgesamt		**19.644.092**	**28.570.863**	**10.501.289**	**37.713.666**
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio					
Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	1.213.331	1.127.197	720.035	1.620.493
Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	11.673.886	1.039.571	2.671.177	10.042.280
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung*	SEK	—	879	—	879
Schlusskurs-Anteilklasse A	USD	139.979	23.892	53.403	110.468
Schnappschuss-Anteilklasse A	USD	58.879	8.929	24.977	42.831
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse E	EUR	267.662	380.151	398.051	249.762

8 Anteilskapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2014	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 30. Nov. 2015
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio (Fortsetzung)					
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E	EUR	512.932	295.686	334.468	474.150
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	EUR	4.654.534	3.680.678	2.807.347	5.527.865
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	USD	4.759.886	3.720.459	140.546	8.339.799
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	GBP	7.943	299	1.434	6.808
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IO*	USD	—	523.001	—	523.001
Schnappschuss-Anteilklasse IO	USD	1.987.638	336.512	402.984	1.921.166
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	115.956	33.069	26.914	122.111
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	108.621	225.407	45.733	288.295
Schnappschuss-Anteilklasse R*	GBP	—	984	—	984
Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	462.642	41.008	454.501	49.149
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio insgesamt		**25.963.889**	**11.437.722**	**8.081.570**	**29.320.041**
Growth & Emerging Markets CORE® Equity Portfolio					
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	546.189	730.493	478.736	797.946
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	USD	3.470.966	7.678.671	4.519.940	6.629.697
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	GBP	19.103	2.083	1.728	19.458
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	USD	11.249.299	733.499	3.226.779	8.756.019
Schlusskurs-Anteilklasse IO	USD	872.478	357.412	378.446	851.444
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse P	USD	650.240	823.318	571.862	901.696
Schlusskurs-Anteilklasse P	USD	59.203	118.762	—	177.965
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse R	USD	83.801	55.535	2.486	136.850
Schlusskurs-Anteilklasse R	USD	1.018	21	—	1.039
Schlusskurs-Anteilklasse R	GBP	993.896	973.211	591.244	1.375.863
Growth & Emerging Markets CORE® Equity Portfolio insgesamt		**17.946.193**	**11.473.005**	**9.771.221**	**19.647.977**
US CORE® Equity Portfolio					
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	6.257.430	4.986.072	4.623.185	6.620.317
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	5.757.233	3.597.091	3.518.335	5.835.989
Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	254.065	31.354	22.368	263.051
Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	4.110.489	3.625.411	5.183.360	2.552.540
Schnappschuss-Anteilklasse A	USD	1.694.437	379.307	977.609	1.096.135
Schnappschuss-Anteilklasse B	USD	2.051	—	—	2.051
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E	EUR	2.310.428	4.195.281	2.637.719	3.867.990
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I*	USD	—	3.877.628	—	3.877.628
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I*	USD	—	16.913.671	4.298.964	12.614.707
Schnappschuss-Anteilklasse I	USD	5.492.442	4.505.589	4.880.313	5.117.718
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	1.887.825	2.239.625	738.884	3.388.566
Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	89.345	63.993	113.694	39.644
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	4.200	101.340	17.262	88.278
Schnappschuss-Anteilklasse R	GBP	1.007	29.260	4.151	26.116
Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	1.006	6.647	—	7.653
Schlusskurs-Anteilklasse U	USD	157.404	—	15.004	142.400
US CORE® Equity Portfolio insgesamt		**28.019.362**	**44.552.269**	**27.030.848**	**45.540.783**
US Small Cap CORE® Equity Portfolio					
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	273.830	114.207	234.217	153.820
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	65.760	169.698	173.358	62.100
Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	441.478	7.667	200.776	248.369
Schlusskurs-Anteilklasse A	USD	49.633	484.522	121.765	412.390
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse E	EUR	39.300	36.432	41.608	34.124
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E	EUR	50.504	30.922	37.559	43.867
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	USD	1.292.921	66.157	1.051.251	307.827
Schnappschuss-Anteilklasse I	USD	2.545.465	290.477	138.054	2.697.888
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	1.379.562	1.626.450	378.954	2.627.058
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	170.281	139.176	111.236	198.221
Schnappschuss-Anteilklasse R	GBP	13.870	9.436	—	23.306
Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	228.292	132.108	59.481	300.919
US Small Cap CORE® Equity Portfolio insgesamt		**6.550.896**	**3.107.252**	**2.548.259**	**7.109.889**

8 Anteilskapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2014	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 30. Nov. 2015
Globale und länderspezifische GIVI-Aktienportfolios					
GIVI Europe Equity Portfolio					
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	EUR	1.000	—	—	1.000
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	EUR	1.000	6	—	1.006
Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	EUR	1.026	26	—	1.052
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E	EUR	6.608	5.935	756	11.787
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	EUR	147.566	—	146.568	998
Schnappschuss-Anteilklasse IO (aussch.) (halbj.)*	EUR	—	13.055.217	220.201	12.835.016
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	EUR	1.000	—	—	1.000
Schnappschuss-Anteilklasse R	EUR	1.029	30	—	1.059
GIVI Europe Equity Portfolio insgesamt		**159.229**	**13.061.214**	**367.525**	**12.852.918**
GIVI Global Equity – Growth Markets Tilt Portfolio					
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	1.000	—	—	1.000
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	1.016.128	11.801	70.920	957.009
Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	1.015	15	—	1.030
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E	EUR	3.256	2.105	1.871	3.490
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	USD	812.909	1.752.973	433.847	2.132.035
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	USD	2.097.169	1.440.208	636.336	2.901.041
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	42.022	1.637	41.022	2.637
Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	1.017	18	—	1.035
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	40.090	—	—	40.090
Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	1.018	19	—	1.037
GIVI Global Equity – Growth Markets Tilt Portfolio insgesamt		**4.015.624**	**3.208.776**	**1.183.996**	**6.040.404**
GIVI Growth & Emerging Markets Equity Portfolio					
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	1.000	—	—	1.000
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	1.000	—	—	1.000
Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	1.016	19	—	1.035
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E	EUR	12.267	13.263	14.836	10.694
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	USD	448.406	11.226	62.328	397.304
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	5.672	—	2.172	3.500
Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	1.021	26	—	1.047
GIVI Growth & Emerging Markets Equity Portfolio insgesamt		**470.382**	**24.534**	**79.336**	**415.580**
Branchenspezifische Aktienportfolios					
North American Shale Revolution & Energy Infrastructure Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	22.666.270	1.806.392	10.794.688	13.677.974
Basiswährungsklasse	USD	1.545.415	47.074	695.816	896.673
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	1.037.675	267.406	817.586	487.495
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	3.110.359	237.000	1.830.290	1.517.069
Anteilklasse I	USD	1.049.173	2.300.859	1.512.934	1.837.098
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	16.022.488	682.624	7.617.037	9.088.075
Anteilklasse P	USD	3.696.553	10.363	2.633.985	1.072.931
Thesaurierende Anteilklasse R*	EUR	—	1.000	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.191.015	320.053	1.065.853	445.215
Anteilklasse R	USD	1.110.987	174.225	621.116	664.096
North American Shale Revolution & Energy Infrastructure Portfolio insgesamt		**51.429.935**	**5.846.996**	**27.589.305**	**29.687.626**
Rentenportfolios					
Asia High Yield Bond Portfolio*					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung*	USD	—	100	—	100
Basiswährungsklasse*	USD	—	100	—	100
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)*	USD	—	101	—	101
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)*	EUR	—	1.000	—	1.000
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (monatl.) (mit SGD abgesichert)*	SGD	—	1.005	—	1.005
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)*	EUR	—	1.000	—	1.000
Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)*	EUR	—	1.000	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse I*	USD	—	46.690	—	46.690
Anteilklasse I*	USD	—	47.350	—	47.350
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)*	GBP	—	1.000	—	1.000
Asia High Yield Bond Portfolio insgesamt		**—**	**99.346**	**—**	**99.346**

8 Anteilskapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2014	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 30. Nov. 2015
Euro Fixed Income Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	EUR	37.362	76.006	52.392	60.976
Basiswährungsklasse	EUR	109.896	2.596	15.307	97.185
Anteilklasse A	EUR	307.801	74.604	167.764	214.641
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	163.813	175.503	97.381	241.935
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	149.979	35.318	11.448	173.849
Anteilklasse I	EUR	487.975	73.101	327.624	233.452
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	18.573	—	1.741	16.832
Anteilklasse P	EUR	1.050	17	—	1.067
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	1.000	—	—	1.000
Anteilklasse R	EUR	1.020	17	—	1.037
Euro Fixed Income Portfolio insgesamt		**1.278.469**	**437.162**	**673.657**	**1.041.974**
Euro Short Duration Bond Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	EUR	18.885	—	17.885	1.000
Basiswährungsklasse	EUR	1.000	3	—	1.003
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	1.000	5.109	—	6.109
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	723.016	—	—	723.016
Anteilklasse I	EUR	1.000	6	—	1.006
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	260.528	1.154.832	260.164	1.155.196
Anteilklasse P	EUR	1.000	91.274	—	92.274
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	93.997	64.044	91.896	66.145
Anteilklasse R	EUR	35.926	3.396	16.988	22.334
Euro Short Duration Bond Portfolio insgesamt		**1.136.352**	**1.318.664**	**386.933**	**2.068.083**
Europe High Yield Bond Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	EUR	100	496	70	526
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit USD abgesichert)	USD	1.344	—	344	1.000
Basiswährungsklasse	EUR	100	1	—	101
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	3.097	3.991	3.991	3.097
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	1.558.749	1.728.871	412.271	2.875.349
Anteilklasse I	EUR	36.555	17.576	49.644	4.487
Anteilklasse P (aussch.) (monatl.) (mit USD abgesichert)	USD	75.532	2.685	63.013	15.204
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	30.224	50.435	22.828	57.831
Thesaurierende Anteilklasse P (mit USD abgesichert)	USD	319.292	35.944	245.868	109.368
Anteilklasse P	EUR	41.512	1.758	42.503	767
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	2.378	12.080	3.440	11.018
Anteilklasse R	EUR	100	2	—	102
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.000	15	—	1.015
Europe High Yield Bond Portfolio insgesamt		**2.069.983**	**1.853.854**	**843.972**	**3.079.865**
Global Credit Portfolio (Hedged)					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	409.275	831.886	1.082.965	158.196
Basiswährungsklasse	USD	536.877	105.497	32.234	610.140
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	6.630	—	—	6.630
Anteilklasse A	USD	22.838	12.074	21.814	13.098
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	2.115.511	516.353	1.180.800	1.451.064
Anteilklasse I (aussch.) (viertelj.) (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	3.123.573	156.808	692.982	2.587.399
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	937.944	511.122	824.954	624.112
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	3.007.951	742.927	—	3.750.878
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	7.510.446	3.496.521	1.867.556	9.139.411
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	15.456.833	20.549	15.469.746	7.636
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	694.414	906.274	371.916	1.228.772
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	1.919.594	1.471.742	2.151.545	1.239.791
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)*	GBP	—	747.096	—	747.096

8 Anteilskapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2014	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 30. Nov. 2015
Global Credit Portfolio (Hedged) (Fortsetzung)					
Anteilklasse IO	USD	88.601	133.773	6.951	215.423
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	5.017.903	868.646	2.265.955	3.620.594
Thesaurierende Anteilklasse P (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	9.348.335	17.125.466	4.135.194	22.338.607
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	7.244.053	2.200.475	4.017.638	5.426.890
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	2.496.990	1.141.029	1.031.626	2.606.393
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	718.644	260.614	97.016	882.242
Anteilklasse P	USD	1.586.483	337.040	905.522	1.018.001
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	148.039	278.947	318.557	108.429
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	4.198.936	75.309	3.159.033	1.115.212
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.844.484	563.019	1.221.192	1.186.311
Thesaurierende Anteilklasse R (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	1.713.886	539.082	121.459	2.131.509
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	895.268	164.058	513.153	546.173
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	4.189.891	929.607	1.277.592	3.841.906
Anteilklasse R	USD	1.605.420	1.784.900	628.677	2.761.643
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	270.830	—	12.380	258.450
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.897.130	537.289	1.398.496	1.035.923
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	GBP	948.631	158.443	127.355	979.719
Global Credit Portfolio (Hedged) insgesamt		**79.955.410**	**36.616.546**	**44.934.308**	**71.637.648**
Global Fixed Income Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	636.661	2.429.551	2.447.557	618.655
Basiswährungsklasse	USD	212.927	9.517	95.878	126.566
Anteilklasse A	USD	1.991.559	21.953	114.527	1.898.985
Anteilklasse B	USD	119	—	—	119
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	178.547	154.431	146.404	186.574
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	952.118	2.037.166	1.030.605	1.958.679
Anteilklasse I	USD	4.398.176	35.587	854.702	3.579.061
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	2.349.430	48.198	1.253.083	1.144.545
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	192.179	378.375	243.595	326.959
Anteilklasse P	USD	555.158	162.526	390.507	327.177
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	764.630	—	764.532	98
Anteilklasse R	USD	1.023	290.380	21.834	269.569
Global Fixed Income Portfolio insgesamt		**12.232.527**	**5.567.684**	**7.363.224**	**10.436.987**
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	EUR	322.745	240.276	165.148	397.873
Basiswährungsklasse	EUR	19.104	1.859	4.895	16.068
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	144.400	61.054	95.005	110.449
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	1.594.003	5.083.931	4.278.297	2.399.637
Anteilklasse I	EUR	5.925.118	45	—	5.925.163
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit USD abgesichert)	USD	6.714	2.153.122	1.882.152	277.684
Anteilklasse IO (mit USD abgesichert)	USD	1.321.058	1.155.277	942.171	1.534.164
Anteilklasse IXO (aussch.) (monatl.) (mit USD abgesichert)*	USD	—	3.185.220	49.753	3.135.467
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	5.680.845	2.185.780	2.028.151	5.838.474
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	1.051.274	155.000	530.674	675.600
Anteilklasse P	EUR	267.968	1.108.541	640.231	736.278
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	3.215.457	997.086	1.093.850	3.118.693
Anteilklasse P (mit USD abgesichert)	USD	7.900.312	5.307.776	5.528.299	7.679.789
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	804.647	630.877	348.439	1.087.085
Thesaurierende Anteilklasse R (mit USD abgesichert)	USD	619.306	1.345.068	681.772	1.282.602
Anteilklasse R	EUR	113.459	140.721	97.466	156.714
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	2.367.326	2.388.762	779.607	3.976.481
Anteilklasse R (mit USD abgesichert)	USD	1.562.324	1.695.588	724.259	2.533.653
Global Fixed Income Portfolio (Hedged) insgesamt		**32.916.060**	**27.835.983**	**19.870.169**	**40.881.874**

8 Anteilskapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2014	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 30. Nov. 2015
Global High Yield Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	24.863.309	13.334.032	15.571.536	22.625.805
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	68.441.225	13.755.498	53.418.115	28.778.608
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit SEK abgesichert)	SEK	334.732	69.727	137.309	267.150
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	6.010.497	1.538.957	2.581.056	4.968.398
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.) (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	24.905.523	1.434.126	16.632.997	9.706.652
Basiswährungsklasse	USD	36.928.779	9.097.318	15.503.831	30.522.266
Basiswährungsklasse (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	38.515.137	2.817.776	21.105.281	20.227.632
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (monatl.) (mit AUD abgesichert)*	AUD	—	527.193	—	527.193
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (monatl.) (mit HKD abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	HKD	2.544.611	71.476	1.853.791	762.296
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (monatl.) (mit RMB abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	CNH	413.458	—	205.166	208.292
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (viertelj.) (mit CHF abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	CHF	129.971	35.353	12.537	152.787
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (viertelj.) (mit SGD abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	SGD	8.007.701	80.860	3.582.586	4.505.975
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	8.249.919	5.715.593	5.809.420	8.156.092
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	9.478.196	1.688.326	9.292.509	1.874.013
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	CHF	266.282	184.326	93.127	357.481
Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	563.979	664.383	195.439	1.032.923
Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)	GBP	2.644.691	1.547.569	585.964	3.606.296
Anteilklasse in anderer Währung (mit SGD abgesichert)	SGD	218.625	719	69.805	149.539
Anteilklasse A (aussch.) (monatl.)	USD	3.795.540	321.293	1.885.404	2.231.429
Anteilklasse A	USD	18.498.621	3.524.616	7.667.783	14.355.454
Anteilklasse B	USD	20.929	360	17.472	3.817
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	6.136.129	253.978	2.849.298	3.540.809
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	4.876.928	228.569	2.294.348	2.811.149
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	2.719.765	1.342.591	1.456.612	2.605.744
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	9.303.519	841.607	4.941.323	5.203.803
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	5.569.268	781.263	3.375.319	2.975.212
Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	46.307.882	2.467.369	35.169.211	13.606.040
Anteilklasse I (aussch.) (monatl.)	USD	29.710.948	5.549	—	29.716.497
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	50.616.000	65.514.416	25.089.780	91.040.636
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	CHF	10.097	—	—	10.097
Thesaurierende Anteilklasse I (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	25.045.203	4.969.768	14.616.094	15.398.877
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	15.313.457	37.259.286	19.081.864	33.490.879
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	13.185	434.125	124.627	322.683
Anteilklasse I	EUR	17.224.257	32.499	228.520	17.028.236
Anteilklasse I	USD	46.206.092	9.698.501	18.707.124	37.197.469
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	4.008.004	3.010.928	1.017.001	6.001.931
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	12.273.871	5.045.567	11.621.277	5.698.161
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	GBP	5.031	2.438.853	43.475	2.400.409
Anteilklasse IO (aussch.) (viertelj.) (mit AUD abgesichert)	AUD	1.642.633	584.261	—	2.226.894
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	14.293.448	1.572.008	11.106.489	4.758.967
Thesaurierende Anteilklasse IO (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	6.914.797	1.208.035	7.967.228	155.604

8 Anteilskapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2014	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 30. Nov. 2015
Global High Yield Portfolio (Fortsetzung)					
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert)	EUR	10.000	—	—	10.000
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	705.984	1.107	64.163	642.928
Anteilklasse IO	USD	45.406.428	12.361.922	32.384.570	25.383.780
Anteilklasse IO (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	170.685	59.286	135.092	94.879
Thesaurierende Anteilklasse IS	USD	63.101.956	15.966.054	40.063.237	39.004.773
Thesaurierende Anteilklasse IS (mit CHF abgesichert)	CHF	52.308.471	9.473.366	29.300.016	32.481.821
Thesaurierende Anteilklasse IS (mit EUR abgesichert)	EUR	43.782.869	16.457.928	28.517.294	31.723.503
Thesaurierende Anteilklasse IS (mit GBP abgesichert)	GBP	10.000	—	—	10.000
Thesaurierende Anteilklasse IS (mit SGD abgesichert)	SGD	809.818	522.796	872.039	460.575
Anteilklasse IS	USD	4.923.181	626.548	2.900.666	2.649.063
Anteilklasse IS (mit GBP abgesichert)	GBP	1.794.661	567.655	1.249.826	1.112.490
Anteilklasse IX (mit JPY abgesichert)	JPY	40.454.786	5.835.062	5.039.846	41.250.002
Anteilklasse R (aussch.) (monatl.) (mit AUD abgesichert)*	AUD	—	14.000	—	14.000
Anteilklasse R (aussch.) (monatl.) (mit HKD abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)*	HKD	—	7.800	—	7.800
Anteilklasse R (aussch.) (monatl.) (mit RMB abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)*	CNH	—	6.350	—	6.350
Anteilklasse R (aussch.) (monatl.) (mit USD abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)*	USD	—	10.000	—	10.000
Anteilklasse R (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)*	EUR	—	10.385	—	10.385
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	3.897.250	3.724.564	2.263.250	5.358.564
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	25.708	4.500	15.645	14.563
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	CHF	74.850	926.997	587.156	414.691
Thesaurierende Anteilklasse R (laufzeitgesicherte Klasse)*	USD	—	29.857	—	29.857
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	3.076.953	1.847.717	2.520.785	2.403.885
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	4.586.488	1.939.727	4.575.870	1.950.345
Thesaurierende Anteilklasse R (mit SEK abgesichert)*	SEK	—	8.350	—	8.350
Anteilklasse R	USD	4.141.536	3.472.687	2.474.093	5.140.130
Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)*	CHF	—	34.684	—	34.684
Anteilklasse R (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	4.696.437	7.041.310	3.583.807	8.153.940
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1.516.723	1.477.133	2.050.877	942.979
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	11.294.745	6.253.300	6.921.209	10.626.836
Anteilklasse R (mit SGD abgesichert)*	SGD	—	14.000	—	14.000
Global High Yield Portfolio insgesamt		**839.811.768**	**282.779.759**	**481.430.159**	**641.161.368**
Global Sovereign Bond Portfolio*					
Basiswährungsklasse*	USD	—	100	—	100
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung*	USD	—	100	—	100
Anteilklasse I*	USD	—	100	—	100
Anteilklasse I (teilweise mit GBP abgesichert)*	GBP	—	257.305	—	257.305
Thesaurierende Anteilklasse I*	USD	—	100	—	100
Thesaurierende Anteilklasse I (teilweise mit EUR abgesichert)*	EUR	—	953.531	—	953.531
Thesaurierende Anteilklasse I (teilweise mit GBP abgesichert)*	GBP	—	4.021.188	260.618	3.760.570
Global Sovereign Bond Portfolio insgesamt		**—**	**1.211.236**	**—**	**1.211.236**

8 Anteilskapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2014	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 30. Nov. 2015
Growth & Emerging Markets Corporate Bond Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	40.553	490.961	104.318	427.196
Basiswährungsklasse	USD	23.377	31.716	13.070	42.023
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	148.866	6.882	38.026	117.722
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	80.202	1.329	12.747	68.784
Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)	GBP	4.325	597	20	4.902
Anteilklasse A	USD	16.591	4.950	13.118	8.423
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	18.235	2.645	10.338	10.542
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	38.380	2.955	28.861	12.474
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	218.846	593.487	370.679	441.654
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	177.859	222.451	292.581	107.729
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)*	GBP	—	292.164	6.363	285.801
Anteilklasse I	USD	1.721	15.853	16.065	1.509
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	1.066	10.048	—	11.114
Thesaurierende Anteilklasse IO*	USD	—	750.140	—	750.140
Anteilklasse IO	USD	100.325	4.919	60.797	44.447
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	67.809	3.401	22.115	49.095
Anteilklasse P	USD	1.625	14.789	—	16.414
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	260	2.767	—	3.027
Anteilklasse R	USD	980	259	100	1.139
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	2.129	45	1.091	1.083
Growth & Emerging Markets Corporate Bond Portfolio insgesamt		**943.149**	**2.452.358**	**990.289**	**2.405.218**
Growth & Emerging Markets Debt Blend Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	100	—	—	100
Basiswährungsklasse	USD	7.218	7	7.111	114
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	1.000	—	—	1.000
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	1.016	51	—	1.067
Thesaurierende Anteilklasse E (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	1.048	122	111	1.059
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	312.997	—	312.897	100
Thesaurierende Anteilklasse I (teilweise mit GBP abgesichert)*	GBP	—	484.271	8.949	475.322
Anteilklasse I	USD	102	6	—	108
Anteilklasse I (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	1.020	59	—	1.079
Thesaurierende Anteilklasse IO (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	1.200.000	—	—	1.200.000
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.153	110	646	617
Anteilklasse R	USD	102	1.626	—	1.728
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	1.020	58	—	1.078
Growth & Emerging Markets Debt Blend Portfolio insgesamt		**1.526.776**	**486.310**	**329.714**	**1.683.372**
Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	1.687.777	1.263.530	2.174.274	777.033
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	6.592	2.863	4.426	5.029
Basiswährungsklasse	USD	703.515	205.153	426.198	482.470
Anteilklasse in anderer Währung	GBP	1.124.303	454.605	4.150	1.574.758
Thesaurierende Anteilklasse A	USD	452.513	120.321	332.550	240.284
Anteilklasse A	USD	1.779.320	117.363	525.228	1.371.455
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.)	EUR	419.487	42.296	160.214	301.569
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	962.775	563.734	889.421	637.088
Anteilklasse E	EUR	4.419.549	403.339	4.005.643	817.245
Anteilklasse I (aussch.) (viertelj.)	EUR	1.474.175	6.233.715	1.809.227	5.898.663
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	20.810.699	18.317.063	17.657.213	21.470.549
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	45.269.003	14.608.305	12.863.128	47.014.180
Thesaurierende Anteilklasse I*	GBP	—	5.617.339	—	5.617.339
Anteilklasse I	USD	56.657.703	3.390.322	34.902.346	25.145.679
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	6.457.075	8.037.179	907.981	13.586.273
Anteilklasse IO	AUD	4.661.550	2.725.368	722.132	6.664.786

8 Anteilskapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2014	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 30. Nov. 2015
Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio (Fortsetzung)					
Anteilklasse IO	USD	751.785	610.652	495.955	866.482
Anteilklasse IX	USD	59.784.880	11.593.403	17.566.689	53.811.594
Anteilklasse IXO	USD	29.927.397	8.546.754	14.030.110	24.444.041
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	10.792.573	1.076.120	3.306.599	8.562.094
Anteilklasse P	USD	2.689.498	645.846	1.111.806	2.223.538
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	1.033.968	119.215	565.170	588.013
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.452.232	540.391	573.405	1.419.218
Anteilklasse R	EUR	1.049	117.778	—	118.827
Anteilklasse R	GBP	383.460	48.530	107.503	324.487
Anteilklasse R	USD	1.994.391	403.315	1.643.215	754.491
Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio insgesamt		**255.697.269**	**85.804.499**	**116.784.583**	**224.717.185**
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	7.382.360	1.420.925	4.327.080	4.476.205
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	3.466.530	381.885	2.474.898	1.373.517
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit EUR abgesichert)	EUR	10.799.419	3.694.312	7.562.494	6.931.237
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	897.101	373.393	499.047	771.447
Basiswährungsklasse	USD	21.777.416	2.967.573	20.473.223	4.271.766
Basiswährungsklasse (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	2.167.568	2.372.904	2.646.841	1.893.631
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)*	CHF	—	37.243	—	37.243
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	44.645.852	21.927.986	42.031.497	24.542.341
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	2.190.612	1.094.709	2.398.077	887.244
Anteilklasse in anderer Währung (mit SGD abgesichert)	SGD	370.236	19.144	45.961	343.419
Anteilklasse A (aussch.) (monatl.)	USD	2.068.597	1.094.137	764.236	2.398.498
Anteilklasse A	USD	3.854.224	1.384.725	1.852.212	3.386.737
Anteilklasse B	USD	32.694	37	29.407	3.324
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	486.185	163.747	179.645	470.287
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	1.891.457	385.868	1.065.575	1.211.750
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	3.466.357	2.137.444	2.013.462	3.590.339
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	3.547.197	2.092.486	2.204.905	3.434.778
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	1.690.583	527.515	1.530.567	687.531
Anteilklasse I (aussch.) (viertelj.) (mit CHF abgesichert)*	CHF	—	5.591.048	—	5.591.048
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	22.579.828	94.158.018	26.545.267	90.192.579
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)*	CHF	—	18.505	—	18.505
Thesaurierende Anteilklasse I (laufzeitgesicherte Klasse)*	EUR	—	3.507.049	—	3.507.049
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	14.472.842	18.964.578	9.645.620	23.791.800
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	12.700	265.517	3.525	274.692
Anteilklasse I	USD	17.630.293	4.572.109	13.841.410	8.360.992
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	27.402.936	10.049.054	13.468.214	23.983.776
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	20.869.801	2.358.491	500.861	22.727.431
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	2.302.365	815.715	1.535.169	1.582.911
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	GBP	488.184	785.144	68.485	1.204.843
Anteilklasse I (laufzeitgesicherte Klasse)*	USD	—	76.876	—	76.876
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	3.016.963	940.087	461.996	3.495.054
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert)*	EUR	10.000	—	10.000	—

8 Anteilskapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2014	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 30. Nov. 2015
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio (Fortsetzung)					
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	502.088	474	49.338	453.224
Anteilklasse IO	USD	214.121	150.948	11.530	353.539
Anteilklasse IS (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	52.311.558	260.464	—	52.572.022
Anteilklasse IX	USD	1.702.376	251.564	677.958	1.275.982
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	447.715	48.465	265.613	230.567
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	3.848.035	4.587.172	2.078.764	6.356.443
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)*	CHF	—	1.967.761	82.054	1.885.707
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	3.745.433	5.972.553	2.869.310	6.848.676
Anteilklasse R	USD	14.889.736	8.880.130	10.405.873	13.363.993
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1.758.873	3.438.402	1.026.099	4.171.176
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	4.197.060	5.725.279	2.145.557	7.776.782
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	GBP	70.532	108.329	29.987	148.874
Anteilklasse R (mit SGD abgesichert)*	SGD	—	13.922	—	13.922
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio insgesamt		**303.207.827**	**215.569.765**	**177.821.757**	**340.955.835**
Liberty Harbor Opportunistic Corporate Bond Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	77.104	2.498	36.628	42.974
Basiswährungsklasse (aussch.) (viertelj.)	USD	104	4	—	108
Basiswährungsklasse	USD	14.675	200	5.699	9.176
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	3.352	325	3.353	324
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	20.369	33.288	39.288	14.369
Anteilklasse A (aussch.) (viertelj.)	USD	60.713	36.137	85.191	11.659
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	39.270	4.881	31.324	12.827
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	110.167	4.887	95.140	19.914
Anteilklasse I (aussch.) (viertelj.) (mit GBP abgesichert)	GBP	207.162	1.956	206.917	2.201
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	228.596	1.049	219.516	10.129
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	41.056	3.367	13.338	31.085
Anteilklasse I	USD	104	4	—	108
Anteilklasse IXO (aussch.) (monatl.)	USD	13.232	560.635	22.494	551.373
Anteilklasse P (aussch.) (viertelj.)	USD	8.135	147	—	8.282
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	1.351.361	59.680	628.750	782.291
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	139.334	11.009	97.209	53.134
Anteilklasse P	USD	22.187	1.248	—	23.435
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	3.324	123	1.435	2.012
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	40.754	1.463	2.435	39.782
Anteilklasse R (aussch.) (viertelj.)	USD	2.717	103	—	2.820
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	35.242	15.110	14.167	36.185
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	29.618	7.416	5.309	31.725
Anteilklasse R	USD	604	4	501	107
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	4.275	3.182	889	6.568
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	5.151	1.306	1.150	5.307
Liberty Harbor Opportunistic Corporate Bond Portfolio insgesamt		**2.458.606**	**750.022**	**1.510.733**	**1.697.895**
Sterling Broad Fixed Income Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	GBP	405.811	508.067	823.598	90.280
Basiswährungsklasse	GBP	248.082	46.507	20.129	274.460
Anteilklasse I	GBP	1.366.067	121.422	342.505	1.144.984
Thesaurierende Anteilklasse IO	GBP	3.646.148	—	899.129	2.747.019
Anteilklasse P	GBP	111.990	43.989	19.563	136.416
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	2.963	2.088	—	5.051
Anteilklasse R	GBP	105.102	164	678	104.588
Sterling Broad Fixed Income Portfolio insgesamt		**5.886.163**	**722.237**	**2.105.602**	**4.502.798**

8 Anteilskapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2014	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 30. Nov. 2015
Sterling Credit Portfolio					
Basiswährungsklasse	GBP	80.302	19.562	43.211	56.653
Anteilklasse I (aussch.) (viertelj.) (laufzeitgesicherte Klasse)*	GBP	50.413	—	50.413	—
Anteilklasse I	GBP	445.353	103.051	364.233	184.171
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)*	EUR	407.838	—	407.838	—
Thesaurierende Anteilklasse IO	GBP	1.107.701	15.035	221.343	901.393
Anteilklasse P	GBP	93.931	1.799	15.705	80.025
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	3.807	23.817	5.419	22.205
Anteilklasse R	GBP	144.106	55.010	25.119	173.997
Sterling Credit Portfolio insgesamt		**2.333.451**	**218.274**	**1.133.281**	**1.418.444**
US Fixed Income Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	181.862	392.250	450.615	123.497
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	1.115	17	79	1.053
Basiswährungsklasse	USD	746.944	51.569	258.417	540.096
Anteilklasse A (aussch.) (monatl.)	USD	95.336	9.660	8.759	96.237
Anteilklasse A	USD	342.526	18.012	78.967	281.571
Anteilklasse B	USD	167.134	5	—	167.139
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	59.503	1.026.853	128.980	957.376
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.984.594	942.629	1.937.938	989.285
Anteilklasse I	USD	331.555	118.426	21.133	428.848
Anteilklasse P (aussch.) (monatl.)	USD	1.050	23	—	1.073
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	1.710.477	1.324.829	794.665	2.240.641
Anteilklasse P	USD	90.823	1.963	9.089	83.697
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	228.273	10.918	—	239.191
Anteilklasse R	USD	1.019	26	—	1.045
US Fixed Income Portfolio insgesamt		**5.942.211**	**3.897.180**	**3.688.642**	**6.150.749**
US Mortgage Backed Securities Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	753.486	5.035.253	4.689.083	1.099.656
Basiswährungsklasse	USD	6.098.954	2.537.877	2.503.838	6.132.993
Anteilklasse A	USD	484.410	103.930	227.553	360.787
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	189.228	56.957	144.348	101.837
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	565.858	1.823.921	1.178.694	1.211.085
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	5.218	62	—	5.280
Anteilklasse I	USD	2.835.696	909.056	188.306	3.556.446
Anteilklasse IO	USD	5.665.878	861.110	—	6.526.988
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	1.162.905	904.391	742.176	1.325.120
Anteilklasse P	USD	45.983	8.284	23.224	31.043
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.000	719.165	11.068	709.097
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	10.000	950	—	10.950
Anteilklasse R	USD	1.021	32	—	1.053
US Mortgage Backed Securities Portfolio insgesamt		**17.819.637**	**12.960.988**	**9.708.290**	**21.072.335**
Spezialisierte Portfolios					
CoCos & Capital Securities Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	100	—	—	100
Basiswährungsklasse	USD	100	2	—	102
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	100	—	—	100
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	1.335.930	795.022	730.826	1.400.126
CoCos & Capital Securities Portfolio insgesamt		**1.336.230**	**795.024**	**730.826**	**1.400.428**
Global Absolute Return Portfolio*					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung*	USD	—	100	—	100
Basiswährungsklasse*	USD	—	100	—	100
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)*	EUR	—	1.000	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)*	SEK	—	8.167	—	8.167
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)*	EUR	—	1.000	—	1.000

8 Anteilskapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2014	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 30. Nov. 2015
Global Absolute Return Portfolio* (Fortsetzung)					
Thesaurierende Anteilklasse I*	USD	—	100	—	100
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)*	EUR	—	1.000	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)*	GBP	—	1.000	—	1.000
Anteilklasse I*	USD	—	238.000	995	237.005
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)*	EUR	—	1.000	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse IO*	USD	—	100	—	100
Anteilklasse IO*	USD	—	100	—	100
Thesaurierende Anteilklasse P*	USD	—	100	—	100
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)*	EUR	—	1.000	—	1.000
Anteilklasse P*	USD	—	100	—	100
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)*	EUR	—	1.000	—	1.000
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)*	EUR	—	1.000	—	1.000
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)*	GBP	—	5.161	—	5.161
Global Absolute Return Portfolio insgesamt		**—**	**260.028**	**995**	**259.033**
Global Currency Plus Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	51	6	—	57
Basiswährungsklasse	USD	340	186	426	100
Basiswährungsklasse (mit EUR abgesichert)	EUR	96	80	1	175
Basiswährungsklasse (mit GBP abgesichert)	GBP	194	34	9	219
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	462	—	10	452
Thesaurierende Anteilklasse A (mit EUR abgesichert)	EUR	2.992	2.183	2.767	2.408
Anteilklasse A	USD	9.034	11.976	8.766	12.244
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	104	—	—	104
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	152.693	140	—	152.833
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	1.349	—	—	1.349
Anteilklasse P	USD	271	—	181	90
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	100	—	—	100
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1.000	—	—	1.000
Anteilklasse R	USD	100	—	—	100
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.000	—	—	1.000
Global Currency Plus Portfolio insgesamt		**169.786**	**14.605**	**12.160**	**172.231**
Global Equity Long Short Portfolio*					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung*	USD	—	284.371	5.163	279.208
Basiswährungsklasse*	USD	—	1.000	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)*	EUR	—	21.844	—	21.844
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)*	GBP	—	20.456	—	20.456
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)*	SEK	—	8.522	—	8.522
Thesaurierende Anteilklasse DV*	USD	—	43.624	—	43.624
Thesaurierende Anteilklasse DV (mit EUR abgesichert)*	EUR	—	30.124	—	30.124
Thesaurierende Anteilklasse DV (mit GBP abgesichert)*	GBP	—	72.567	—	72.567
Anteilklasse DV*	USD	—	1.000	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)*	EUR	—	10.023	23	10.000
Thesaurierende Anteilklasse I*	USD	—	4.641.955	58.989	4.582.966
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)*	EUR	—	992.417	1.157	991.260
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)*	SEK	—	8.522	—	8.522
Anteilklasse I*	USD	—	502.050	181.700	320.350
Anteilklasse IO*	USD	—	120.734	—	120.734
Thesaurierende Anteilklasse P*	USD	—	919.605	32.063	887.542
Anteilklasse P*	USD	—	135.764	1	135.763
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)*	GBP	—	62.025	—	62.025
Global Equity Long Short Portfolio insgesamt		**—**	**7.876.603**	**279.096**	**7.597.507**

8 Anteilskapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2014	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 30. Nov. 2015
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	EUR	824.539	2.700.265	2.745.897	778.907
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit USD abgesichert)	USD	80.807	55.348	21.709	114.446
Basiswährungsklasse	EUR	2.260.378	841.893	1.249.041	1.853.230
Basiswährungsklasse (mit USD abgesichert)	USD	406.744	572.757	297.826	681.675
Anteilklasse A	EUR	316.831	89.845	139.067	267.609
Anteilklasse A (mit USD abgesichert)	USD	493.626	82.662	32.007	544.281
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	363.243	136.451	355.771	143.923
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	5.795.712	7.861.170	1.194.936	12.461.946
Thesaurierende Anteilklasse I (mit JPY abgesichert)	JPY	3.197.731	—	379.578	2.818.153
Thesaurierende Anteilklasse I (mit USD abgesichert)	USD	3.218.399	1.609.527	1.557.123	3.270.803
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	1.478.855	52.227	250.705	1.280.377
Thesaurierende Anteilklasse IO	EUR	1.000	—	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	97.565	8.170	15.677	90.058
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit USD abgesichert)	USD	6.951.435	348.247	4.253.346	3.046.336
Anteilklasse IO (mit USD abgesichert)	USD	1.021.962	977.170	445.713	1.553.419
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	154.902	31.000	21.000	164.902
Thesaurierende Anteilklasse P (mit USD abgesichert)	USD	537.708	436.134	461.613	512.229
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	359.746	1.531	168.668	192.609
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	82.160	79.587	63.900	97.847
Thesaurierende Anteilklasse R (mit USD abgesichert)	USD	711.000	456.533	173.315	994.218
Anteilklasse R	EUR	1.019	17	—	1.036
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	818.157	526.814	279.868	1.065.103
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) insgesamt		**29.173.519**	**16.867.348**	**14.106.760**	**31.934.107**
Global Strategic Income Bond Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	6.044.430	1.131.172	3.144.904	4.030.698
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	892.047	166.464	470.249	588.262
Basiswährungsklasse	USD	2.499.174	1.143.048	1.071.783	2.570.439
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (viertelj.) (mit SGD abgesichert)	SGD	210.776	8.363	106.745	112.394
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	228.506	147.737	97.764	278.479
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	3.118.632	1.785.770	3.428.308	1.476.094
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	2.063.788	188.600	1.994.948	257.440
Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)*	CHF	—	3.058	—	3.058
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	3.045.236	2.441.956	1.407.278	4.079.914
Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)	GBP	35.272	17.854	24.175	28.951
Anteilklasse A (aussch.) (monatl.)	USD	325.365	89.434	147.433	267.366
Anteilklasse A	USD	869.892	306.732	495.110	681.514
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	1.558.115	158.202	887.974	828.343
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	2.545.421	499.156	1.821.753	1.222.824
Anteilklasse I (aussch.) (viertelj.)*	USD	—	755.936	371.438	384.498
Anteilklasse I (aussch.) (halbj.) (mit JPY abgesichert)	JPY	150.000	304.231	—	454.231
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	6.952.180	3.112.252	4.234.060	5.830.372
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	834.333	129.555	379.078	584.810
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	6.876.214	4.178.270	4.247.242	6.807.242
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)*	GBP	—	201.609	—	201.609

8 Anteilskapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2014	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 30. Nov. 2015
Global Strategic Income Bond Portfolio (Fortsetzung)					
Thesaurierende Anteilklasse I (mit JPY abgesichert)	JPY	1.419.237	820.654	298.420	1.941.471
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	21.018.108	7.105.738	—	28.123.846
Anteilklasse I	USD	4.188.325	2.208.496	1.005.255	5.391.566
Anteilklasse I	EUR	508.536	164.350	370.051	302.835
Anteilklasse I (mit AUD abgesichert)	AUD	1.292.011	3.416.257	533.386	4.174.882
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	1.104.970	196.686	646.635	655.021
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	408.735	3.395.141	133.144	3.670.732
Anteilklasse IO (aussch.) (viertelj.) (mit AUD abgesichert)	AUD	176.905	317.472	50.748	443.629
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	3.217.153	548.865	1.951.324	1.814.694
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit CAD abgesichert)	CAD	537.022	34.407	—	571.429
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert)	EUR	1.110.000	—	—	1.110.000
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)*	GBP	—	2.981.400	—	2.981.400
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit JPY abgesichert)	JPY	329.731	133.479	138.623	324.587
Anteilklasse IO	USD	127.058	48.127	30.624	144.561
Thesaurierende Anteilklasse IS*	USD	—	300.298	139.597	160.701
Thesaurierende Anteilklasse IS (mit EUR abgesichert)*	EUR	—	148.964	—	148.964
Anteilklasse IXO (aussch.) (monatl.)	USD	1.849.421	3.600.748	302.657	5.147.512
Anteilklasse P (aussch.) (monatl.)	USD	181.665	25.968	138.776	68.857
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	2.432.783	253.915	1.237.387	1.449.311
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	836.156	101.635	360.476	577.315
Anteilklasse P	USD	548.640	135.378	360.920	323.098
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	173.311	6.792	110.369	69.734
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	98.718	25.763	41.414	83.067
Anteilklasse R (aussch.) (monatl.)*	USD	—	103	—	103
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	620.833	529.654	385.260	765.227
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)*	CHF	—	24.732	10.641	14.091
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1.182.173	176.207	621.927	736.453
Anteilklasse R	USD	363.375	84.185	90.419	357.141
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	276.815	161.802	141.357	297.260
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	303.759	53.597	192.454	164.902
Global Strategic Income Bond Portfolio insgesamt		**82.554.821**	**43.770.212**	**33.622.106**	**92.702.927**
Global Strategic Macro Bond Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	100	6.587	584	6.103
Basiswährungsklasse	USD	100	2.175	—	2.275
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	1.000	—	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)*	GBP	—	984	—	984
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)*	SEK	—	2.501.796	322.041	2.179.755
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	1.000	3.011	30	3.981
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	143.611	475.308	3.702	615.217
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	1.007	901.913	16.360	886.560
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	1.050	94.256	94.306	1.000
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)*	GBP	—	93.968	3.351	90.617
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)*	SEK	—	2.813.459	—	2.813.459
Anteilklasse I	USD	143.661	842.504	3.613	982.552
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	1.007	965.234	—	966.241
Thesaurierende Anteilklasse IO*	USD	—	60.358	2.785	57.573

8 Anteilskapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2014	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 30. Nov. 2015
Global Strategic Macro Bond Portfolio (Fortsetzung)					
Anteilklasse IO*	USD	—	10.618	—	10.618
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	100	—	—	100
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	1.000	—	—	1.000
Anteilklasse P	USD	100	—	—	100
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1.000	—	—	1.000
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1.000	4.282	1.057	4.225
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.000	2.467	—	3.467
Global Strategic Macro Bond Portfolio insgesamt		**296.736**	**8.778.920**	**447.829**	**8.627.827**
Sterling Broad Fixed Income Plus Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	GBP	383.998	2.415.851	2.622.762	177.087
Basiswährungsklasse	GBP	30.643	—	6.904	23.739
Anteilklasse A	GBP	1.799	8.303	1.210	8.892
Thesaurierende Anteilklasse I	GBP	1.339.270	536.256	768.654	1.106.872
Thesaurierende Anteilklasse IO*	GBP	12.728.969	—	12.728.969	—
Thesaurierende Anteilklasse P	GBP	58.502	—	14.171	44.331
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	6.000	11.300	—	17.300
Anteilklasse R	GBP	1.026	442	419	1.049
Sterling Broad Fixed Income Plus Portfolio insgesamt		**14.550.207**	**2.972.152**	**16.143.089**	**1.379.270**
Strategic Absolute Return Bond I Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	109.934	1.210	52.961	58.183
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit EUR abgesichert)	EUR	67.872	28	52.414	15.486
Basiswährungsklasse	USD	6.288	62	197	6.153
Basiswährungsklasse (mit EUR abgesichert)	EUR	4.876	1.253	52	6.077
Basiswährungsklasse (mit GBP abgesichert)	GBP	9.556	232	7.738	2.050
Anteilklasse A	USD	8.336	2.138	4.715	5.759
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	17.728	2.584	12.660	7.652
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	100	249.098	107.370	141.828
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	121.856	523.581	170.025	475.412
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	705	17	—	722
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	750.000	827	—	750.827
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	2.308.947	1.777.418	2.211.959	1.874.406
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert)	EUR	2.117.931	580.276	349.771	2.348.436
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	5.329.351	1.255.502	2.945.286	3.639.567
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit JPY abgesichert)	JPY	123.102	—	24.679	98.423
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit NZD abgesichert)	NZD	989.834	208.263	415.242	782.855
Anteilklasse IO (mit AUD abgesichert)*	AUD	—	248.000	462	247.538
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	64.056	—	63.956	100
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1.000	—	—	1.000
Anteilklasse R	USD	101	2	—	103
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1.012	17	—	1.029
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.011	18	—	1.029
Strategic Absolute Return Bond I Portfolio insgesamt		**12.033.596**	**4.850.526**	**6.419.487**	**10.464.635**
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	256.623	10.860	173.110	94.373
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit EUR abgesichert)	EUR	249.490	31.015	188.074	92.431
Basiswährungsklasse	USD	13.389	3.364	813	15.940
Basiswährungsklasse (mit EUR abgesichert)	EUR	4.286	1.001	4.189	1.098
Basiswährungsklasse (mit GBP abgesichert)	GBP	32.469	15	1.169	31.315
Anteilklasse A	USD	133.527	20.804	122.329	32.002
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	489.826	29.580	366.195	153.211
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	102.804	183.462	165.999	120.267
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	336.938	247.556	381.020	203.474
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	546	—	—	546

8 Anteilskapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2014	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 30. Nov. 2015
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio (Fortsetzung)					
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit JPY abgesichert)*	JPY	—	150.000	—	150.000
Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	922.833	29.128	—	951.961
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	100.500	1.300	53.380	48.420
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	341.564	32.981	188.809	185.736
Anteilklasse R	USD	5.804	490	—	6.294
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1.009	4.074	—	5.083
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	2.009	142	1.125	1.026
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio insgesamt		**2.993.617**	**745.772**	**1.646.212**	**2.093.177**
Ausgewählte Portfolios					
Custom Emerging Markets Debt Blend Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	3.800.000	—	—	3.800.000
Custom Emerging Markets Debt Blend Portfolio insgesamt		**3.800.000**	**—**	**—**	**3.800.000**
Global Corporate Portfolio (Hedged)					
Thesaurierende Anteilklasse I	NOK	84.768.608	70.237	—	84.838.845
Global Corporate Portfolio (Hedged) insgesamt		**84.768.608**	**70.237**	**—**	**84.838.845**
Flexible Portfolios					
Global Income Builder Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	7.036	1.483	5.089	3.430
Basiswährungsklasse (auss.) (brutto monatl.)	USD	479	1.519	—	1.998
Basiswährungsklasse	USD	348	16	14	350
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	1.306	1.006	116	2.196
Anteilklasse A (aussch.) (monatl.)*	USD	—	101	—	101
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	64.093	76.202	38.863	101.432
Thesaurierende Anteilklasse E (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	46.643	109.210	57.014	98.839
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	85.337	62.577	101.778	46.136
Thesaurierende Anteilklasse I (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	1.320	18.698	2.151	17.867
Anteilklasse I	USD	43.415	985	97	44.303
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	100	—	—	100
Anteilklasse P	USD	100	2	—	102
Anteilklasse R (auss.) (brutto monatl.) (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	343.242	241.857	84.103	500.996
Thesaurierende Anteilklasse R (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	1.000	—	—	1.000
Anteilklasse R (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	1.140	23	—	1.163
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	1.000	3.803	369	4.434
Global Income Builder Portfolio insgesamt		**596.559**	**517.482**	**289.594**	**824.447**
US Real Estate Balanced Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	1.461.261	88.657	632.506	917.412
Basiswährungsklasse (aussch. II) (monatl.)	USD	779.524	57.443	391.018	445.949
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	103	2	—	105
Anteilklasse in anderer Währung (aussch. II) (monatl.) (mit SGD abgesichert)	SGD	202.905	1.486	97.612	106.779
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	35.031	1.073	29.532	6.572
Anteilklasse I (aussch. II) (monatl.)	USD	732.270	3.770	216.507	519.533
Anteilklasse I (aussch.) (monatl.)	USD	99.558	3	26.024	73.537
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.018.628	591.855	501.120	1.109.363
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	143.688	28.912	7.139	165.461
Anteilklasse P (aussch. II) (monatl.)	USD	820.352	20.361	114.602	726.111
Anteilklasse P (aussch.) (monatl.)	USD	105	1.348	—	1.453
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	1.562.941	64.568	485.330	1.142.179
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	34.546	59.909	17.646	76.809
Anteilklasse R	USD	29.159	19.727	7.901	40.985
US Real Estate Balanced Portfolio insgesamt		**6.920.071**	**939.114**	**2.526.937**	**5.332.248**

8 Anteilskapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2014	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 30. Nov. 2015
Wealthbuilder Multi-Asset Balanced Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	776.159	91.665	205.871	661.953
Basiswährungsklasse	USD	1.378	2.085	—	3.463
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	23.425	37.778	3.797	57.406
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	134.898	168.566	30.151	273.313
Thesaurierende Anteilklasse E (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	1.000	1.596	167	2.429
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	159	16.452	—	16.611
Anteilklasse I	USD	100	1	—	101
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	2.177	4.965	—	7.142
Wealthbuilder Multi-Asset Balanced Portfolio insgesamt		**939.296**	**323.108**	**239.986**	**1.022.418**
Wealthbuilder Multi-Asset Conservative Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	98.818	26.450	29.962	95.306
Basiswährungsklasse	USD	100	2.567	359	2.308
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	5.041	12.489	356	17.174
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	39.149	79.811	9.508	109.452
Thesaurierende Anteilklasse E (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	1.000	6.531	1.023	6.508
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	100	—	—	100
Anteilklasse I	USD	100	1	—	101
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	1.657	1.177	1	2.833
Wealthbuilder Multi-Asset Conservative Portfolio insgesamt		**145.965**	**129.026**	**41.209**	**233.782**
Wealthbuilder Multi-Asset Growth Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	379.885	58.805	75.737	362.953
Basiswährungsklasse	USD	100	1.968	—	2.068
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	5.111	8.393	750	12.754
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	47.962	43.458	13.442	77.978
Thesaurierende Anteilklasse E (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	1.000	816	157	1.659
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	155	—	—	155
Anteilklasse I	USD	100	1	—	101
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	1.690	1.433	207	2.916
Wealthbuilder Multi-Asset Growth Portfolio insgesamt		**436.003**	**114.874**	**90.293**	**460.584**
Alternative Portfolios					
Absolute Return Tracker Portfolio*					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung*	USD	—	168.531	155.317	13.214
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)*	EUR	—	1.229.229	918.698	310.531
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)*	EUR	—	840	—	840
Thesaurierende Anteilklasse I*	USD	—	2.150.655	1.405.396	745.259
Thesaurierende Anteilklasse I (mit AUD abgesichert)*	AUD	—	20.016.458	17.428.352	2.588.106
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)*	CHF	—	9.309.758	2.297.117	7.012.641
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)*	EUR	—	11.196.857	7.904.023	3.292.834
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)*	GBP	—	964.402	523.606	440.796
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)*	SEK	—	2.235.505	272.101	1.963.404
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)*	EUR	—	243.216	198.545	44.671
Anteilklasse R*	USD	—	4.167.259	359.576	3.807.683
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)*	GBP	—	96.344	—	96.344
Absolute Return Tracker Portfolio insgesamt		**—**	**51.779.054**	**31.462.731**	**20.316.323**

8 Anteilskapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2014	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 30. Nov. 2015
Liquid Alternative Beta Composite Portfolio*					
Thesaurierende Anteilklasse I*	USD	—	897.666	897.666	—
Liquid Alternative Beta Composite Portfolio insgesamt		**—**	**897.666**	**897.666**	**—**
Liquid Alternative Beta Equity Long Short Portfolio*					
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)*	EUR	—	6.590	—	6.590
Thesaurierende Anteilklasse I*	USD	—	749.738	623.839	125.899
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)*	GBP	—	8.450	—	8.450
Liquid Alternative Beta Equity Long Short Portfolio insgesamt		**—**	**764.778**	**623.839**	**140.939**
Liquid Alternative Beta Event Driven Portfolio*					
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)*	EUR	—	10.000	—	10.000
Thesaurierende Anteilklasse I*	USD	—	540.823	207.273	333.550
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)*	GBP	—	10.000	—	10.000
Liquid Alternative Beta Event Driven Portfolio insgesamt		**—**	**560.823**	**207.273**	**353.550**
Liquid Alternative Beta Macro Portfolio*					
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)*	EUR	—	10.000	—	10.000
Thesaurierende Anteilklasse I*	USD	—	1.157.443	673.902	483.541
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)*	GBP	—	10.000	—	10.000
Liquid Alternative Beta Macro Portfolio insgesamt		**—**	**1.177.443**	**673.902**	**503.541**
Liquid Alternative Beta Relative Value Portfolio*					
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)*	EUR	—	10.000	—	10.000
Thesaurierende Anteilklasse I*	USD	—	519.055	163.770	355.285
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)*	GBP	—	10.000	—	10.000
Liquid Alternative Beta Relative Value Portfolio insgesamt		**—**	**539.055**	**163.770**	**375.285**
Liquid Alternative Beta Trend Portfolio*					
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)*	EUR	—	10.000	—	10.000
Thesaurierende Anteilklasse I*	USD	—	1.036.112	682.597	353.515
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)*	GBP	—	10.000	—	10.000
Liquid Alternative Beta Trend Portfolio insgesamt		**—**	**1.056.112**	**682.597**	**373.515**
Multi-Asset Dynamic Strategy Portfolio*					
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)*	GBP	—	8.523.924	1.405.396	7.118.528
Multi-Asset Dynamic Strategy Portfolio insgesamt		**—**	**8.523.924**	**1.405.396**	**7.118.528**

* Siehe Anhang II.

9 Ausschüttungen

Der Fonds beabsichtigt, im Wesentlichen den gesamten etwaigen Nettoanlageertrag der einzelnen Portfolios zur Dividende zu erklären und mindestens einmal jährlich an die Anteilinhaber der Ausschüttungsanteile des Portfolios auszuschütten. Realisierte Nettokapitalgewinne und Währungsgewinne aus den Anlagen der einzelnen Portfolios werden von den einzelnen Portfolios voraussichtlich einbehalten. Eine Ausnahme bilden IX-Anteile, bei denen das Portfolio, im Ermessen des Verwaltungsrats des Fonds, etwaige Kapitalgewinne des Portfolios und das diesen Anteilen zuzuschreibende Kapital auch an die Anteilinhaber ausschütten kann. Bei Anteilen des US Real Estate Balanced Portfolio, welche die Bezeichnung „aussch. II" tragen, beabsichtigt der Verwaltungsrat gegenwärtig, sämtliche realisierten Gewinne, abzüglich von Verlusten aus der vorzeitigen Tilgung hypothekenbesicherter Wertpapiere, die diesen Anteilen zuzuschreiben sind, ebenfalls zur Dividende zu erklären.

Die Dividendenausschüttungen jedes Portfolios können in bar ausbezahlt oder in Höhe des Nettoinventarwerts der Fondsanteile zum Zeitpunkt der Ausschüttungsbekanntmachung in zusätzlichen Anteilen 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. Auf etwaige Verkaufsgebühren für fällige B-Anteile, die durch Wiederanlage der Ausschüttungen erworben werden, wird verzichtet.

Hinsichtlich der Thesaurierungsanteile werden keine Ausschüttungen vorgenommen.

10 Finanzanlagen und verbundene Risiken

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

Die angewandten Risikomanagementgrundsätze des Fonds sind nachstehend genauer dargestellt:

(a) Marktrisiko

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

(i) Währungsrisiken können aus der Exposure in Bezug auf Veränderungen von Spot- und Forward-Preisen sowie der Volatilität von Devisenkursen entstehen.

10 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Zinsrisiken können durch Veränderungen des Niveaus, der Steigung und der Krümmung der Renditekurve, der Volatilität der Zinssätze, der Geschwindigkeit der vorzeitigen Tilgung von Hypotheken und der Kredit-Spreads entstehen.

(iii) Unter sonstige Kursrisiken ist das Risiko zu verstehen, dass der Wert einer Anlage aufgrund von Marktpreisänderungen schwankt, die nicht auf dem Währungsrisiko oder dem Zinsrisiko basieren und sich durch Veränderungen der Kurse und Volatilitäten einzelner Aktien, Aktienkörbe, Aktienindizes und Rohstoffe ergeben.

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

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

Bei Goldman Sachs ist eine Marktrisiko-Analysegruppe („IMD MRA“) für die unabhängige Überwachung, Analyse und Berichterstattung in Bezug auf die seitens der Anlageberater eingegangenen Marktrisiken verantwortlich. Die IMD MRA bedient sich bei der Überwachung der Marktrisiken einer Reihe von Risikomaßstäben, wozu auch die Beobachtung von Empfindlichkeiten und des Tracking Errors zählt. Die IMD MRA legt dem Verwaltungsrat ihre Erkenntnisse im Hinblick auf die Marktrisiken mindestens halbjährlich vor.

(i) Währungsrisiko

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

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

(ii) Zinsrisiko

Der Fonds kann in Rententitel und Zinsswap-Kontrakte investieren. Jede Veränderung der für bestimmte Wertpapiere relevanten Zinssätze kann zur Folge haben, dass der Anlageberater nicht in der Lage ist, bei Ablauf der Kontrakte oder bei Veräußerung der Wertpapiere ähnliche Renditen zu erzielen. Darüber hinaus können Veränderungen der vorherrschenden Zinssätze oder veränderte Erwartungen hinsichtlich der zukünftigen Zinssätze eine Wertsteigerung oder -minderung der gehaltenen Wertpapiere zur Folge haben. Im Allgemeinen sinkt der Wert festverzinslicher Wertpapiere, wenn die Zinssätze steigen. Ein Rückgang der Zinssätze hat dagegen im Allgemeinen positive Auswirkungen. Alle festverzinslichen und variabel verzinslichen Wertpapiere sowie deren 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 Währungs- oder Zinsrisiko basieren, schwankt, ob diese nun von Faktoren ausgelöst werden, die sich spezifisch auf eine einzelne Anlage oder deren Emittenten beziehen, oder von anderen Faktoren, die sich auf die am Markt gehandelten Finanzanlagen auswirken.

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

Die Anlagen des Fonds in Publikumsfonds basieren auf dem jeweiligen Nettoinventarwert, der im Einklang mit den Bewertungsrichtlinien des maßgeblichen Publikumfonds, wie im Verkaufsprospekt angegeben, von den Fonds zur Verfügung gestellt wird.

10 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)

(b) Liquiditätsrisiko

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

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 Portfolios des Fonds werden so verwaltet, dass eine solche Menge an liquiden Anlagen vorhanden ist, die nach Ansicht des Anlageverwalters ausreicht, um den normalen Liquiditätsbedarf zu decken. Umfangreiche Rücknahmen von Fondsanteilen 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 zugrunde liegenden Anlagen der Gesellschaft, nachdem sie angeschafft wurden, 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 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 2015 mehr als 10 % des Nettovermögens des Portfolios ausmachte.

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

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

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

10 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)

(b) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Ein Absinken des Marktwerts der Vermögenswerte des Fonds kann insbesondere dann negative Auswirkungen haben, wenn der Fonds sich Geld auf der Grundlage des Marktwerts dieser Vermögenswerte geliehen hat. 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.

(c) Kreditrisiko

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

Vorgehensweisen wurden eingeführt, um das Kreditrisiko bei Transaktionen 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.

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.

10 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)

(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 eines 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. Siehe Anmerkung 19.

(iv) Marktrisiko bei Schwellenländern

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

(v) Risiko bei Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung

Der Fonds kann einen Teil seines Kapitals in Wertpapieren von Unternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung anlegen. Unternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung genießen bei Anlegern generell nicht denselben Bekanntheitsgrad und sind bei Anlegern weniger beliebt als Unternehmen mit höherer Marktkapitalisierung. Eine Anlage in 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.

10 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)

(d) Zusätzliche Risiken (Fortsetzung)

(vi) Kreditrisiko der Banken

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 Sicherung 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 jedes Kredits oder jeder Beteiligung wird der Anlageberater die Erheblichkeit der jeweiligen Risiken gegen die erwarteten Vorteile der Anlage abwägen.

(vii) Risiko bei der Auswahl des Unteranlageberaters

Die Anlageentscheidungen für das GMS Portfolio werden von den externen Verwaltern der Portfolios getroffen. Die externen Verwalter eines GMS Portfolios treffen Entscheidungen im Hinblick auf den Kauf, die Verwaltung, die Veräußerung oder anderweitige Verwertung der Anlagen des GMS 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 Jahresabschluss nicht offengelegten Risiken finden sich im Verkaufsprospekt.

Goldman Sachs Funds
Anmerkungen zum Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015 (Fortsetzung)

11 Provisionswiedererlangung

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

Portfolios	Gezahlte Provisionen für Wertpapiere im Programm (USD)	An das Portfolio zurückerstattete Provisionen (USD)	Rückerstatteter Prozentsatz im Programm
Global Equity Partners Portfolio	10.000	7.500	75,00%
Global Responsible Equity Portfolio	164	123	75,00%
US Focused Growth Equity Portfolio	7.219	5.260	72,86%
US Equity Portfolio	112.700	82.473	73,18%
Insgesamt	**130.083**	**95.356**	**73,30%**

12 Aufstellung der Veränderungen bei den einzelnen Portfolios

Eine Aufstellung der Veränderungen ist auf Anfrage kostenlos am eingetragenen Sitz erhältlich.

13 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. 2015
Argentinischer Peso	9,682700
Australischer Dollar	1,384275
Bengalischer Taka	78,980000
Brasilianischer Real	3,859600
Kanadischer Dollar	1,335800
Chilenischer Peso	710,520000
Kolumbianischer Peso	3.140,000000
Tschechische Krone	25,549900
Dänische Krone	7,051600
Dominikanischer Peso	45,420000
Ägyptisches Pfund	7,830050
Euro	0,945224
Hongkong-Dollar	7,750150
Ungarischer Forint	294,295600
Indische Rupie	66,655000
Indonesische Rupiah	13.835,000000
Japanischer Yen	123,095000
Malaysischer Ringgit	4,264000
Mexikanischer Peso	16,562500
Marokkanischer Dirham	10,063500
Neuer Taiwan-Dollar	32,642000
Neuseeland-Dollar	1,521375
Neuer Israelischer Schekel	3,872150

Goldman Sachs Funds
Anmerkungen zum Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015 (Fortsetzung)

13 Wechselkurse (Fortsetzung)

Währung	30. Nov. 2015
Russischer Rubel	66,202500
Nigerianische Naira	198,950000
Norwegische Krone	8,679200
Pakistanische Rupie	105,485000
Peruanischer Sol	3,376500
Philippinischer Peso	47,140000
Polnischer Zloty	4,036800
Katar-Riyal	3,641950
Rumänischer Leu	4,215200
Singapur-Dollar	1,411400
Südafrikanischer Rand	14,390250
Südkoreanischer Won	1.158,050000
Schwedische Krone	8,700100
Schweizer Franken	1,029550
Thailändischer Bath	35,840000
Türkische Lira	2,902700
VAE-Dirham	3,672900
Britisches Pfund	0,664717
Vietnamesischer Dong	22.500,000000
Yuan Renminbi	6,426050

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. 2015
Argentinischer Peso	10,243815
Australischer Dollar	1,464494
Brasilianischer Real	4,083265
Kanadischer Dollar	1,413210
Chilenischer Peso	751,694836
Kolumbianischer Peso	3.321,963894
Tschechische Krone	27,030524
Dänische Krone	7,460242
Dominikanischer Peso	48,052102
Hongkong-Dollar	8,199273
Ungarischer Forint	311,350114
Indische Rupie	70,517676
Indonesische Rupiah	14.636,742190
Japanischer Yen	130,228390
Malaysischer Ringgit	4,511100
Mexikanischer Peso	17,522302
Neuseeland-Dollar	1,609539

13 Wechselkurse (Fortsetzung)

Währung	30. Nov. 2015
Neuer Israelischer Schekel	4,096542
Russischer Rubel	70,038954
Neuer Taiwan-Dollar	34,533613
Norwegische Krone	9,182162
Philippinischer Peso	49,871776
Polnischer Zloty	4,270734
Singapur-Dollar	1,493191
Südafrikanischer Rand	15,224169
Südkoreanischer Won	1.225,159327
Schwedische Krone	9,204273
Schweizer Franken	1,089213
Türkische Lira	3,070912
VAE-Dirham	3,885746
US-Dollar	1,057950
Britisches Pfund	0,703238
Yuan Renminbi	6,798441

Die folgenden Wechselkurse (gegenüber der Norwegischen Krone) wurden eingesetzt, um Anlagen und andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen als die Norwegische Krone lauten, umzurechnen:

Währung	30. Nov. 2015
Australischer Dollar	0,159493
Kanadischer Dollar	0,153908
Euro	0,108907
Japanischer Yen	14,182759
Neuseeland-Dollar	0,175290
Schwedische Krone	1,002408
Schweizer Franken	0,118623
Britisches Pfund	0,076587
US-Dollar	0,115218

Die folgenden Wechselkurse (gegenüber dem Britischen Pfund) wurden eingesetzt, um Anlagen und andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen als das Britische Pfund lauten, umzurechnen:

Währung	30. Nov. 2015
Argentinischer Peso	14,566650
Australischer Dollar	2,082503
Brasilianischer Real	5,806381
Kanadischer Dollar	2,009577
Dominikanischer Peso	68,329831
Euro	1,421995
Ungarischer Forint	442,738188
Japanischer Yen	185,184071

13 Wechselkurse (Fortsetzung)

Währung	30. Nov. 2015
Malaysischer Ringgit	6,414760
Mexikanischer Peso	24,916619
Chilenischer Peso	1.068,906016
Kolumbianischer Peso	4.723,814796
Indische Rupie	100,275756
Indonesische Rupiah	20.813,368697
Neuer Israelischer Schekel	5,825261
Russischer Rubel	99,595016
Neuer Taiwan-Dollar	49,106612
Neuseeland-Dollar	2,288756
Norwegische Krone	13,056985
Philippinischer Peso	70,917398
Polnischer Zloty	6,072960
Singapur-Dollar	2,123310
Südafrikanischer Rand	21,648687
Südkoreanischer Won	1.742,169976
Schwedische Krone	13,088427
Schweizer Franken	1,548855
Türkische Lira	4,366821
VAE-Dirham	5,525509
US-Dollar	1,504400
Yuan Renminbi	9,667347

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

Währung	30. Nov. 2015
Euro	0,007679
Schwedische Krone	0,070678
Schweizer Franken	0,008364
Britisches Pfund	0,005400
US-Dollar	0,008124

In der Erfolgsrechnung und der Entwicklung des Eigenkapitals für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015 wurden zur Berechnung der Gesamtsummen die folgenden durchschnittlichen Wechselkurse (gegenüber dem US-Dollar) verwendet:

Währung	30. Nov. 2015
Euro	0,892758
Japanischer Yen	120,850985
Neuer Israelischer Schekel	3,890651
Norwegische Krone	7,951241
Britisches Pfund	0,652129

14 Angaben zu Barsicherheiten

Die folgende Tabelle enthält eine Aufstellung der Barsicherheiten, die von Maklern im Hinblick auf die folgenden, zum 30. November 2015 gehaltenen Anlagen, zu entrichten bzw. an diese zu zahlen sind:

Portfolios	Währung	Von/an Makler(n) zu zahlende Beträge	Anlageform	Barsicherheiten
India Equity Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	6.284.685
		An	Terminkontrakte	—
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	Von	Terminkontrakte	332.614
		An	Terminkontrakte	—
Global CORE® Equity Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	612.391
		An	Terminkontrakte	—
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	513.090
		An	Terminkontrakte	—
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	64.927
		An	Terminkontrakte	—
GIVI Europe Equity Portfolio	EUR	Von	Terminkontrakte	183.748
		An	Terminkontrakte	—
GIVI Global Equity Growth Markets Tilt Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	261.430
		An	Terminkontrakte	—
GIVI Growth & Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	687
		An	Terminkontrakte	—
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	11.408
		An	Terminkontrakte	—
Euro Fixed Income Portfolio	EUR	Von	Terminkontrakte	21.386
		An	Terminkontrakte	—
Euro Fixed Income Portfolio	EUR	Von	Swap-Kontrakte	135.777
		An	Swap-Kontrakte	—
Euro Short Duration Bond Portfolio	EUR	Von	Terminkontrakte	11.495
		An	Terminkontrakte	—
Euro Short Duration Bond Portfolio	EUR	Von	Swap-Kontrakte	93.990
		An	Swap-Kontrakte	—
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	Von	Terminkontrakte	103.918
		An	Terminkontrakte	—
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	Von	Swap-Kontrakte	1.125.723
		An	Swap-Kontrakte	—
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	Von	Terminkontrakte	4.336.371
		An	Terminkontrakte	—
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	Von	Swap-Kontrakte	4.645.407
		An	Swap-Kontrakte	223.469
Global Fixed Income Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	344.419
		An	Terminkontrakte	—
Global Fixed Income Portfolio	USD	Von	Swap-Kontrakte	1.110.530
		An	Swap-Kontrakte	192.914
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	EUR	Von	Terminkontrakte	891.656
		An	Terminkontrakte	—
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	EUR	Von	Swap-Kontrakte	3.525.938
		An	Swap-Kontrakte	346.881
Global High Yield Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	10.615.994
		An	Terminkontrakte	—
Global High Yield Portfolio	USD	Von	Swap-Kontrakte	19.591.833
		An	Swap-Kontrakte	—
Global High Yield Portfolio	USD	Von	Pensionsgeschäfte	7.676.000
		An	Pensionsgeschäfte	—
Global Sovereign Bond Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	2.155.502
		An	Terminkontrakte	—
Global Sovereign Bond Portfolio	USD	Von	Swap-Kontrakte	7.269.511
		An	Swap-Kontrakte	—
Growth & Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	216.002
		An	Terminkontrakte	—
Growth & Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	Von	Swap-Kontrakte	—
		An	Swap-Kontrakte	5.183
Growth & Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	138.596
		An	Terminkontrakte	—

14 Angaben zu Barsicherheiten (Fortsetzung)

Portfolios	Währung	Von/an Makler(n) zu zahlende Beträge	Anlageform	Barsicherheiten
Growth & Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD	Von	Pensionsgeschäfte	—
		An	Pensionsgeschäfte	400
Growth & Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD	Von	Swap-Kontrakte	1.312.213
		An	Swap-Kontrakte	—
Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	1.637.603
		An	Terminkontrakte	—
Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD	Von	Pensionsgeschäfte	259.000
		An	Pensionsgeschäfte	—
Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD	Von	Swap-Kontrakte	37.534.695
		An	Swap-Kontrakte	1.160.000
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	4.250.656
		An	Terminkontrakte	—
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	USD	Von	Pensionsgeschäfte	715.000
		An	Pensionsgeschäfte	984.000
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	USD	Von	Swap-Kontrakte	26,493.721
		An	Swap-Kontrakte	—
Liberty Harbor Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	Von	Swap-Kontrakte	1.208.957
		An	Swap-Kontrakte	—
Sterling Broad Fixed Income Portfolio	GBP	Von	Terminkontrakte	385.511
		An	Terminkontrakte	—
Sterling Broad Fixed Income Portfolio	GBP	Von	Swap-Kontrakte	397.087
		An	Swap-Kontrakte	95.236
Sterling Credit Portfolio	GBP	Von	Terminkontrakte	877.100
		An	Terminkontrakte	—
Sterling Credit Portfolio	GBP	Von	Swap-Kontrakte	1.044.358
		An	Swap-Kontrakte	154.620
US Fixed Income Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	175.048
		An	Terminkontrakte	—
US Fixed Income Portfolio	USD	Von	Swap-Kontrakte	284.808
		An	Swap-Kontrakte	—
US Mortgage Backed Securities Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	239.746
		An	Terminkontrakte	—
US Mortgage Backed Securities Portfolio	USD	Von	Swap-Kontrakte	1.297.860
		An	Swap-Kontrakte	—
Global Absolute Return Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	1.126.916
		An	Terminkontrakte	—
Global Absolute Return Portfolio	USD	Von	Swap-Kontrakte	100.557
		An	Swap-Kontrakte	—
Global Currency Plus Portfolio	USD	Von	Devisentermingeschäfte	1.189.956
		An	Devisentermingeschäfte	—
Global Equity Long Short Portfolio	USD	Von	Swap-Kontrakte	12.413.764
		An	Swap-Kontrakte	—
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	Von	Terminkontrakte	1.123.063
		An	Terminkontrakte	—
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	Von	Swap-Kontrakte	6.257.243
		An	Swap-Kontrakte	27.000
Global Strategic Income Bond Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	10.544.073
		An	Terminkontrakte	—
Global Strategic Income Bond Portfolio	USD	Von	Hypothekenbesicherte Wertpapiere	—
		An	Hypothekenbesicherte Wertpapiere	180.000
Global Strategic Income Bond Portfolio	USD	Von	Swap-Kontrakte	188.823.252
		An	Swap-Kontrakte	—
Global Strategic Macro Bond Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	6.593.746
		An	Terminkontrakte	—
Global Strategic Macro Bond Portfolio	USD	Von	Swap-Kontrakte	16.350.316
		An	Swap-Kontrakte	550.000
Sterling Broad Fixed Income Plus Portfolio	GBP	Von	Terminkontrakte	126.697
		An	Terminkontrakte	—

14 Angaben zu Barsicherheiten (Fortsetzung)

Portfolios	Währung	Von/an Makler(n) zu zahlende Beträge	Anlageform	Barsicherheiten
Sterling Broad Fixed Income Plus Portfolio	GBP	Von	Swap-Kontrakte	116.260
		An	Swap-Kontrakte	54.398
Strategic Absolute Return Bond I Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	2.244.531
		An	Terminkontrakte	—
Strategic Absolute Return Bond I Portfolio	USD	Von	Swap-Kontrakte	19.473.049
		An	Swap-Kontrakte	—
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	553.121
		An	Terminkontrakte	—
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio	USD	Von	Swap-Kontrakte	10.083.287
		An	Swap-Kontrakte	9.928
Custom Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	106.437
		An	Terminkontrakte	—
Global Corporate Portfolio (Hedged)	NOK	Von	Terminkontrakte	21.789.113
		An	Terminkontrakte	—
Global Corporate Portfolio (Hedged)	NOK	Von	Swap-Kontrakte	47.238.703
		An	Swap-Kontrakte	1.671.400
Global Income Builder Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	68.504
		An	Terminkontrakte	—
US Real Estate Balanced Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	838.803
		An	Terminkontrakte	—
Wealthbuilder Multi-Asset Balanced Portfolio	USD	Von	Devisentermingeschäfte	280.000
		An	Devisentermingeschäfte	—
Wealthbuilder Multi-Asset Balanced Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	—
		An	Terminkontrakte	100.019
Wealthbuilder Multi-Asset Conservative Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	16.625
		An	Terminkontrakte	—
Wealthbuilder Multi-Asset Growth Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	—
		An	Terminkontrakte	17.368
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Von	Devisentermingeschäfte	5.747.816
		An	Devisentermingeschäfte	—
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	2.477.203
		An	Terminkontrakte	—
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Von	Optionskontrakte	3.430.753,00
		An	Optionskontrakte	—
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Von	Swap-Kontrakte	3.073.509
		An	Swap-Kontrakte	—
Liquid Alternative Beta Equity Long Short Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	32.433
		An	Terminkontrakte	—
Liquid Alternative Beta Event Driven Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	—
		An	Terminkontrakte	1
Liquid Alternative Beta Event Driven Portfolio	USD	Von	Optionskontrakte	269.106
		An	Optionskontrakte	—
Liquid Alternative Beta Event Driven Portfolio	USD	Von	Swap-Kontrakte	119.510
		An	Swap-Kontrakte	—
Liquid Alternative Beta Macro Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	70.427
		An	Terminkontrakte	—
Liquid Alternative Beta Relative Value Portfolio	USD	Von	Optionskontrakte	331.891
		An	Optionskontrakte	—
Liquid Alternative Beta Relative Value Portfolio	USD	Von	Swap-Kontrakte	48.980
		An	Swap-Kontrakte	—
Liquid Alternative Beta Trend Portfolio	USD	Von	Devisentermingeschäfte	—
		An	Devisentermingeschäfte	12
Liquid Alternative Beta Trend Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	209.920
		An	Terminkontrakte	—
Multi-Asset Dynamic Strategy Portfolio	USD	Von	Devisentermingeschäfte	3.479.815
		An	Devisentermingeschäfte	—

14 Angaben zu Barsicherheiten (Fortsetzung)

Portfolios	Währung	Von/an Makler(n) zu zahlende Beträge	Anlageform	Barsicherheiten
Multi-Asset Dynamic Strategy Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	3.747.204
		An	Terminkontrakte	—
Multi-Asset Dynamic Strategy Portfolio	USD	Von	Optionskontrakte	2.242.175
		An	Optionskontrakte	—
Multi-Asset Dynamic Strategy Portfolio	USD	Von	Swap-Kontrakte	986.653
		An	Swap-Kontrakte	—

15 Transaktionskosten

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

Im Geschäftsjahr zum 30. November 2015 fielen Transaktionskosten für die folgenden Portfolios an:

Portfolios	Währung	Transaktions-kosten
AKTIENPORTFOLIOS		
Länderspezifische Aktienportfolios		
Asia Portfolio	USD	970.769
BRICs Portfolio	USD	510.353
China Opportunity Portfolio	USD	37.117
Europe Equity Partners Portfolio	EUR	1.034.190
Global Equity Partners Portfolio	USD	365.810
Global Equity Unconstrained Portfolio	USD	2.667
Global Responsible Equity Portfolio	USD	44.809
GMS Dynamic World Equity Portfolio	USD	672.256
Growth & Emerging Markets Broad Equity Portfolio	USD	938.682
Growth Markets Plus Equity Portfolio	USD	86.480
India Equity Portfolio	USD	5.538.720
Japan Equity Partners Portfolio	JPY	427.876
Japan Portfolio	JPY	392.728.713
N-11® Equity Portfolio	USD	3.684.155
Strategic Global Equity Portfolio	USD	32.709
US Equity Portfolio	USD	1.541.811
US Focused Growth Equity Portfolio	USD	43.030
Globale und länderspezifische CORE®-Aktienportfolios		
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	342.197
Global CORE® Equity Portfolio	USD	440.165
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	415.516
Growth & Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	1.396.419
US CORE® Equity Portfolio	USD	188.149
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	32.035

15 Transaktionskosten (Fortsetzung)

Portfolios	Währung	Transaktions-kosten
Globale und länderspezifische GIVI-Aktienportfolios		
GIVI Europe Equity Portfolio	EUR	197.858
GIVI Global Equity – Growth Markets Tilt Portfolio	USD	32.569
GIVI Growth & Emerging Markets Equity Portfolio	USD	3.957
BRANCHENSPEZIFISCHE AKTIENPORTFOLIOS		
North American Shale Revolution & Energy Infrastructure Portfolio	USD	585.632
RENTENPORTFOLIOS		
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	102
Euro Fixed Income Portfolio	EUR	1.777
Euro Short Duration Bond Portfolio	EUR	995
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	122
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	58.156
Global Fixed Income Portfolio	USD	14.812
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	EUR	33.914
Global High Yield Portfolio	USD	254.246
Global Sovereign Bond Portfolio	USD	14.677
Growth & Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	14.104
Growth & Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD	9.155
Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD	88.766
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	USD	328.800
Liberty Harbor Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	45
Sterling Broad Fixed Income Portfolio	GBP	6.378
Sterling Credit Portfolio	GBP	18.760
US Fixed Income Portfolio	USD	5.300
US Mortgage Backed Securities Portfolio	USD	12.311
Global Absolute Return Portfolio	USD	6.940
Global Equity Long Short Portfolio	USD	534.491
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	47.685
Global Strategic Income Bond Portfolio	USD	1.493.861
Global Strategic Macro Bond Portfolio	USD	79.351
Sterling Broad Fixed Income Plus Portfolio	GBP	8.941
Strategic Absolute Return Bond I Portfolio	USD	279.808
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio	USD	116.780
Custom Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD	6.025
Global Corporate Portfolio (Hedged)	NOK	634.659

15 Transaktionskosten (Fortsetzung)

Portfolios	Währung	Transaktions-kosten
FLEXIBLE PORTFOLIOS		
Global Income Builder Portfolio	USD	65.784
US Real Estate Balanced Portfolio	USD	312.218
Wealthbuilder Multi-Asset Balanced Portfolio	USD	11.078
Wealthbuilder Multi-Asset Conservative Portfolio	USD	283
Wealthbuilder Multi-Asset Growth Portfolio	USD	6.096
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	42.451
Liquid Alternative Beta Composite Portfolio	USD	463
Liquid Alternative Beta Equity Long Short Portfolio	USD	354
Liquid Alternative Beta Event Driven Portfolio	USD	301
Liquid Alternative Beta Macro Portfolio	USD	2.123
Liquid Alternative Beta Relative Value Portfolio	USD	479
Liquid Alternative Beta Trend Portfolio	USD	5.531
Multi-Asset Dynamic Strategy Portfolio	USD	19.843
Insgesamt (in USD)	**USD**	**26.589.327**

[1] Transaktionskosten für Rentenanlagen, Devisentermingeschäfte und sonstige Derivate können nicht gesondert erfasst werden. Bei Anlagen dieser Art sind die Transaktionskosten im Kauf- bzw. Verkaufspreis enthalten und Bestandteil der Bruttoanlageperformance eines jeden Portfolios. Portfolios, die ausschließlich in diese Anlageformen investieren, sind nicht in der obigen Tabelle aufgeführt.

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

16 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 2015 ansonsten keine Vereinbarungen über Ausgleichsprovisionen mit Dritten eingegangen.

17 Verkaufsprospekt

Der jüngste Verkaufsprospekt des Fonds wurde im Mai 2015 veröffentlicht.

18 Wertberichtigung

In der Entwicklung des Eigenkapitals wurde der Eröffnungswert des Fonds zu den am 30. November 2014 geltenden Wechselkursen neu ausgewiesen und die zusammengefassten Zahlen wurden unter Hinzuziehung der durchschnittlichen Wechselkurse des Berichtszeitraums berechnet. Der daraus entstandene Verlust in Höhe von USD 705.680.712 stellt die Wechselkursveränderungen zwischen dem 1. Dezember 2014 und dem 30. November 2015 dar. Dies ist ein nomineller Verlust, der keinerlei Auswirkungen auf den Nettoinventarwert der einzelnen Portfolios hat.

19 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.

20 Eventualverbindlichkeiten

Am 30. November 2015 bestanden keine Eventualverbindlichkeiten.

21 Nachfolgende Ereignisse

Seit dem 30. November 2015 wurde folgendes Portfolio geschlossen:

Portfolio	Währung	Schließungsdatum
Custom Emerging Market Debt Blend Portfolio	USD	1. Dezember 2015

Zwischen dem 1. Dezember 2015 und dem 8. März 2016 verzeichneten die folgenden Portfolios Eigenkapitalbewegungen von über 25%:

Portfolios	Währung	% Bewegung des verwalteten Vermögens	% Bewegung der Brutto-Wertentwicklung
China Opportunity Portfolio	USD	(37%)	(14%)
Euro Short Duration Bond Portfolio	EUR	90%	(0%)
Global Fixed Income Plus (Hedged) Portfolio	EUR	88%	(1%)
Global Responsible Equity Portfolio	USD	(77%)	(9%)
Global Small Cap CORE Portfolio	USD	(33%)	(7%)
Global Strategic Macro Bond Portfolio	USD	41%	(0%)
Growth & Emerging Markets Broad Equity Portfolio	USD	46%	(4%)
Growth & Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD	70%	(5%)
Japan Equity Partners Portfolio	JPY	29%	(13%)
Liquid Alternative Beta Event Driven Portfolio	USD	(28%)	0%
Liquid Alternative Beta Trend Portfolio	USD	1.152%	(3%)
North American Shale Revolution & Energy Infrastructure Portfolio	USD	(26%)	(15%)
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio	USD	(25%)	(5%)
US Equity Portfolio	USD	(28%)	(10%)
US Fixed Income Portfolio	USD	25%	(1%)
Wealthbuilder Multi-Asset Conservative Portfolio	USD	206%	(3%)
Wealthbuilder Multi-Asset Growth Portfolio	USD	89%	(5%)

22 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.

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 2015:

Goldman Sachs Funds—BRICs Portfolio				
	Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung USD	**Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung EUR**	**Basiswährungs-klasse USD**	**Anteilklasse in anderer Währung GBP**
Gesamtrendite[1]	(11,37%)	(11,03%)	(11,34%)	(7,71%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	2,08%	2,08%	2,08%	2,07%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,12%	0,13%	0,14%	0,01%
	Anteilklasse in anderer Währung SGD	**Anteilklasse A USD**	**Anteilklasse I USD**	**Thesaurierende Anteilklasse I USD**
Gesamtrendite[1]	(4,01%)	(11,81%)	(10,40%)	(10,38%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	2,02%	2,57%	1,11%	1,11%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	2,11%	2,65%	1,11%	1,11%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,22%	(0,34%)	1,22%	1,16%
	Thesaurierende Anteilklasse E EUR	**Thesaurierende Anteilklasse IO USD**	**Anteilklasse IX USD**	**Thesaurierende Anteilklasse IO GBP**
Gesamtrendite[1]	3,93%	(9,66%)	(10,46%)	(5,88%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	2,58%	0,25%	1,26%	0,25%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	2,65%	0,25%	1,26%	0,25%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	(0,34%)	2,67%	1,06%	2,04%
	Anteilklasse P USD	**Thesaurierende Anteilklasse P USD**	**Thesaurierende Anteilklasse I EUR**	**Anteilklasse I GBP**
Gesamtrendite[1]	(10,89%)	(10,78%)	5,55%	(6,67%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,57%	1,58%	1,10%	1,11%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	1,57%	1,58%	1,10%	1,11%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,80%	0,71%	1,11%	1,22%
	Anteilklasse R USD	**Thesaurierende Anteilklasse R USD**	**Anteilklasse R GBP**	**Thesaurierende Anteilklasse R EUR**
Gesamtrendite[1]	(10,56%)	(10,56%)	(6,72%)	5,44%
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,17%	1,17%	1,16%	1,16%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,08%	1,22%	0,96%	0,30%

23 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)

Goldman Sachs Funds—Europe Equity Partners Portfolio				
	Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung EUR	Basiswährungs-klasse EUR	Basiswährungs-klasse USD	Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung GBP
Gesamtrendite[1]	19,99%	19,98%	1,81%	6,05%
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,71%	1,73%	1,74%	1,71%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	1,89%	1,90%	1,90%	1,88%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	(0,05%)	0,27%	0,22%	(0,67%)
	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse A USD	Thesaurierende Anteilklasse E EUR	Thesaurierende Anteilklasse I EUR
Gesamtrendite[1]	19,39%	1,27%	19,07%	21,36%
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	2,23%	2,23%	2,47%	0,79%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	2,40%	2,40%	2,65%	0,79%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	(0,34%)	(0,22%)	(0,68%)	1,32%
	Anteilklasse I EUR	Thesaurierende Anteilklasse P EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse P GBP*
Gesamtrendite[1]	21,31%	20,50%	20,52%	0,00%
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,80%	1,48%	1,47%	1,45%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	0,80%	1,48%	1,47%	1,45%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,19%	0,64%	0,60%	(0,53%)
	Thesaurierende Anteilklasse R EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse R GBP	Anteilklasse R USD
Gesamtrendite[1]	20,98%	21,07%	6,83%	2,74%
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,86%	0,86%	0,88%	0,87%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	1,04%	1,03%	1,05%	1,04%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,64%	0,22%	1,29%	0,99%

23 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)

Goldman Sachs Funds—Global Equity Partners Portfolio				
	Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung USD	Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit USD abgesichert) USD*	Basiswährungs-klasse USD	Basiswährungs-klasse (mit USD abgesichert) USD*
Gesamtrendite[1]	(0,96%)	(3,20%)	(1,00%)	(3,30%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,66%	1,68%	1,67%	1,64%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	1,90%	1,89%	1,90%	1,88%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	(0,66%)	(1,10%)	(0,63%)	(0,71%)
	Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung GBP	Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung EUR	Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert) EUR*	Anteilklasse in anderer Währung GBP
Gesamtrendite[1]	3,14%	16,68%	(2,90%)	3,15%
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,66%	1,67%	1,67%	1,67%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	(0,67%)	(0,65%)	(0,72%)	(0,64%)
	Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert) EUR*	Thesaurierende Anteilklasse A USD	Anteilklasse A USD	Thesaurierende Anteilklasse E EUR
Gesamtrendite[1]	(2,90%)	(1,48%)	(1,48%)	15,78%
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,67%	2,17%	2,17%	2,42%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	1,90%	2,40%	2,40%	2,65%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	(0,71%)	(1,11%)	(1,13%)	(1,41%)
	Thesaurierende Anteilklasse I EUR	Thesaurierende Anteilklasse I USD	Thesaurierende Anteilklasse IO USD	Thesaurierende Anteilklasse IO GBP
Gesamtrendite[1]	17,88%	0,09%	0,79%	5,02%
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,85%	0,85%	0,10%	0,10%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	0,85%	0,85%	0,10%	0,10%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,38%	0,37%	1,15%	1,17%
	Thesaurierende Anteilklasse IO (mit USD abgesichert) USD*	Anteilklasse IO USD	Anteilklasse I GBP	Thesaurierende Anteilklasse P USD
Gesamtrendite[1]	(1,20%)	0,81%	4,26%	(0,55%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,10%	0,10%	0,85%	1,42%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	0,10%	0,10%	0,85%	1,42%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,13%	1,17%	0,39%	(0,17%)

23 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)

Goldman Sachs Funds—Global Equity Partners Portfolio (Fortsetzung)

	Anteilklasse P USD	Thesaurierende Anteilklasse R EUR*	Thesaurierende Anteilklasse R GBP*	Thesaurierende Anteilklasse R USD
Gesamtrendite[1]	(0,55%)	9,60%	4,80%	(0,21%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,42%	0,94%	0,94%	0,92%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	1,42%	1,15%	1,15%	1,15%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	(0,16%)	(0,33%)	(0,32%)	0,15%

	Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert) EUR*	Thesaurierende Anteilklasse R (mit USD abgesichert) USD*	Anteilklasse R USD	Anteilklasse R GBP
Gesamtrendite[1]	4,20%	3,90%	(0,25%)	3,89%
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,94%	0,92%	0,92%	0,92%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	(0,30%)	(0,33%)	0,10%	0,09%

	Anteilklasse R (mit EUR abgesichert) EUR*	Anteilklasse R (mit USD abgesichert) USD*
Gesamtrendite[1]	4,20%	3,90%
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,94%	0,92%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	1,15%	1,15%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	(0,30%)	(0,33%)

Goldman Sachs Funds—GMS Dynamic World Equity Portfolio

	Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung USD	Basiswährungs-klasse USD	Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung EUR	Anteilklasse I USD
Gesamtrendite[1]	(1,67%)	(1,65%)	15,87%	(1,19%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,42%	1,42%	1,42%	0,95%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	1,42%	1,42%	1,42%	0,95%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,02%	0,03%	0,10%	0,45%

	Thesaurierende Anteilklasse IO USD	Thesaurierende Anteilklasse R USD	Thesaurierende Anteilklasse R EUR	Anteilklasse R USD
Gesamtrendite[1]	(0,88%)	(0,93%)	16,70%	(1,04%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,65%	0,91%	0,92%	0,72%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	0,65%	0,72%	0,72%	0,72%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,78%	0,80%	0,73%	0,74%

23 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)

Goldman Sachs Funds—India Equity Portfolio				
	Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung USD	Basiswährungs-klasse USD	Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung SEK*	Anteilklasse in anderer Währung GBP
Gesamtrendite[1]	0,12%	0,12%	(4,44%)	4,25%
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,97%	1,97%	2,93%	1,98%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	2,24%	2,24%	2,70%	2,24%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	(1,68%)	(1,79%)	(2,70%)	(1,94%)
	Anteilklasse A USD	Thesaurierende Anteilklasse E EUR	Thesaurierende Anteilklasse I EUR*	Thesaurierende Anteilklasse I USD
Gesamtrendite[1]	(0,32%)	17,40%	9,30%	1,45%
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	2,47%	2,48%	1,19%	1,01%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	2,75%	2,75%	1,19%	1,01%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	(1,90%)	(2,16%)	(1,19%)	(0,34%)
	Anteilklasse I GBP*	Anteilklasse I USD	Thesaurierende Anteilklasse IO USD*	Thesaurierende Anteilklasse P EUR*
Gesamtrendite[1]	(4,40%)	1,36%	(7,50%)	8,90%
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,07%	1,01%	0,13%	1,50%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	1,07%	1,01%	0,13%	1,50%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	(1,07%)	0,11%	(0,13%)	(1,50%)
	Thesaurierende Anteilklasse P USD	Anteilklasse P USD	Thesaurierende Anteilklasse R EUR*	Thesaurierende Anteilklasse R USD
Gesamtrendite[1]	0,89%	0,94%	3,30%	1,03%
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,48%	1,44%	1,15%	1,08%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	1,48%	1,44%	1,33%	1,35%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	(1,05%)	1,92%	(1,33%)	(1,06%)
	Anteilklasse R USD	Anteilklasse R GBP		
Gesamtrendite[1]	1,09%	5,18%		
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,08%	1,09%		
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	1,33%	1,35%		
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	(1,22%)	(1,12%)		

23 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)

Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio				
	Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung USD	Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung USD	Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung SEK*	Schlusskurs-Anteilklasse A USD
Gesamtrendite[1]	3,95%	3,69%	4,26%	3,39%
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,45%	1,45%	1,51%	1,95%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	1,50%	1,50%	1,50%	2,00%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,25%	0,29%	(0,30%)	(0,21%)
	Schnappschuss-Anteilklasse A USD	Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse E EUR	Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E EUR	Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I EUR
Gesamtrendite[1]	3,23%	21,87%	21,64%	23,18%
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,96%	1,96%	1,95%	0,73%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	2,00%	2,00%	2,00%	0,73%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	(0,20%)	(0,19%)	(0,22%)	1,04%
	Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO USD	Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO GBP	Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IO USD*	Schnappschuss-Anteilklasse IO USD
Gesamtrendite[1]	5,39%	9,80%	(3,00%)	5,14%
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,13%	0,13%	0,14%	0,13%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	0,13%	0,13%	0,14%	0,13%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,59%	1,65%	1,34%	1,64%
	Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P USD	Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R USD	Schnappschuss-Anteilklasse R GBP*	Schnappschuss-Anteilklasse R USD
Gesamtrendite[1]	4,02%	4,38%	1,40%	4,43%
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,21%	0,80%	0,82%	0,79%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	1,20%	0,85%	0,85%	0,85%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,61%	0,88%	0,39%	1,03%

23 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets CORE® Equity Portfolio				
	Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung USD	Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I USD	Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO GBP	Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO USD
Gesamtrendite[1]	(13,43%)	(12,35%)	(8,07%)	(11,77%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	2,01%	0,84%	0,19%	0,19%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	2,15%	0,84%	0,19%	0,19%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,58%	1,85%	2,50%	2,56%
	Schlusskurs-Anteilklasse IO USD	Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse P USD	Schlusskurs-Anteilklasse P USD	Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse R USD
Gesamtrendite[1]	(11,68%)	(12,49%)	(12,54%)	(12,48%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,19%	1,06%	1,06%	0,91%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	0,19%	1,06%	1,06%	1,05%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	2,52%	1,60%	1,70%	1,56%
	Schlusskurs-Anteilklasse R USD	Schlusskurs-Anteilklasse R GBP		
Gesamtrendite[1]	(12,53%)	(8,78%)		
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,89%	0,91%		
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	1,04%	1,05%		
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,69%	1,54%		

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio				
	Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung USD	Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (Laufzeit mit USD abgesichert) USD	Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit SEK abgesichert) SEK	Basiswährungs-klasse (monatl.) USD
Gesamtrendite[1]	(4,60%)	(6,91%)	(5,07%)	(4,59%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,24%	1,23%	1,24%	1,24%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	1,29%	1,29%	1,29%	1,29%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	4,83%	4,81%	4,83%	4,83%
	Basiswährungs-klasse (laufzeitgesicherte Klasse) USD	Basiswährungs-klasse USD	Basiswährungs-klasse (Laufzeit mit USD abgesichert) USD	Anteilklasse in anderer Währung (mit AUD abgesichert) (monatl.) AUD*
Gesamtrendite[1]	(6,82%)	(4,63%)	(6,86%)	(4,08%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,24%	1,24%	1,24%	1,24%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	1,29%	1,29%	1,29%	1,29%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	4,83%	4,83%	4,82%	4,90%

23 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio (Fortsetzung)				
	Anteilklasse in anderer Währung (mit HKD abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse) HKD	Anteilklasse OCS (Laufzeit mit RMB abgesichert) (monatl.) CNH	Anteilklasse OCS (Laufzeit mit CHF abgesichert) (viertelj.) CHF	Anteilklasse in anderer Währung (mit SGD abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse) SGD
Gesamtrendite[1]	(6,87%)	(3,40%)	(7,69%)	(6,02%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,22%	1,23%	1,24%	1,24%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	1,29%	1,29%	1,29%	1,29%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	4,82%	4,81%	4,83%	4,82%
	Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert) EUR	Anteilklasse in anderer Währung (Laufzeit mit EUR abgesichert) EUR	Thesaurierende Anteilklasse OCS (Laufzeit mit CHF abgesichert) CHF	Anteilklasse OCS (mit CHF abgesichert) CHF
Gesamtrendite[1]	(5,03%)	(7,29%)	(7,95%)	(5,84%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,24%	1,21%	1,24%	1,24%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	1,29%	1,29%	1,29%	1,29%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	4,84%	4,82%	4,84%	4,85%
	Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert) GBP	Anteilklasse in anderer Währung (mit SGD abgesichert) SGD	Anteilklasse A (monatl.) USD	Anteilklasse A USD
Gesamtrendite[1]	(4,41%)	(3,75%)	(4,81%)	(4,81%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,25%	1,24%	1,49%	1,49%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	1,29%	1,29%	1,54%	1,54%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	4,84%	4,82%	4,56%	4,58%
	Anteilklasse B USD	Anteilklasse E (mit EUR abgesichert) (viertelj.) EUR	Anteilklasse E (Laufzeit mit EUR abgesichert) (viertelj.) EUR	Thesaurierende Anteilklasse E EUR
Gesamtrendite[1]	(5,99%)	(5,52%)	(7,72%)	11,85%
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	2,48%	1,74%	1,74%	1,74%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	2,54%	1,79%	1,79%	1,79%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	3,58%	4,33%	4,33%	4,34%
	Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert) EUR	Thesaurierende Anteilklasse E (Laufzeit mit EUR abgesichert) EUR	Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert) EUR	Anteilklasse I (monatl.) USD
Gesamtrendite[1]	(5,52%)	(7,67%)	(5,13%)	(4,03%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,74%	1,74%	1,22%	0,67%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	1,79%	1,79%	1,29%	0,67%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	4,34%	4,33%	4,80%	5,49%

23 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio (Fortsetzung)				
	Thesaurierende Anteilklasse I USD	**Thesaurierende Anteilklasse I (Laufzeit mit CHF abgesichert) CHF**	**Thesaurierende Anteilklasse I (Laufzeit mit USD abgesichert) USD**	**Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert) EUR**
Gesamtrendite[1]	(3,95%)	(7,12%)	(6,29%)	(4,39%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,67%	0,67%	0,67%	0,68%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	0,67%	0,67%	0,67%	0,68%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	5,50%	5,48%	5,48%	5,48%
	Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert) GBP	**Anteilklasse I EUR**	**Anteilklasse I USD**	**Anteilklasse I (mit EUR abgesichert) EUR**
Gesamtrendite[1]	(3,76%)	13,11%	(3,99%)	(4,34%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	5,42%	5,49%	5,49%	5,51%
	Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert) GBP	**Anteilklasse I (Laufzeit mit GBP abgesichert) GBP**	**Anteilklasse IO (mit AUD abgesichert) AUD**	**Thesaurierende Anteilklasse IO USD**
Gesamtrendite[1]	(3,74%)	(6,06%)	(1,41%)	(3,39%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,67%	0,65%	0,07%	0,06%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	0,67%	0,65%	0,07%	0,06%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	5,45%	5,47%	6,11%	6,14%
	Thesaurierende Anteilklasse IO (laufzeitgesicherte Klasse) USD	**Thesaurierende Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert) EUR**	**Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert) GBP**	**Anteilklasse IO USD**
Gesamtrendite[1]	(5,72%)	(3,68%)	(3,24%)	(3,36%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,06%	0,07%	0,07%	0,07%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	0,06%	0,07%	0,07%	0,07%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	6,27%	6,09%	6,08%	6,07%
	Anteilklasse IO (laufzeitgesicherte Klasse) USD	**Thesaurierende Anteilklasse IS USD**	**Thesaurierende Anteilklasse IS (mit CHF abgesichert) CHF**	**Thesaurierende Anteilklasse IS (mit EUR abgesichert) EUR**
Gesamtrendite[1]	(5,67%)	(3,79%)	(5,10%)	(4,20%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,07%	0,55%	0,55%	0,55%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	0,07%	0,55%	0,55%	0,55%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	6,19%	5,59%	5,59%	5,60%

23 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio (Fortsetzung)				
	Thesaurierende Anteilklasse IS (mit GBP abgesichert) GBP	**Thesaurierende Anteilklasse IS (mit SGD abgesichert) SGD**	**Anteilklasse IS USD**	**Anteilklasse IS (mit GBP abgesichert) GBP**
Gesamtrendite[1]	(3,69%)	(2,99%)	(3,83%)	(3,64%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	5,61%	5,59%	5,58%	5,58%
	Anteilklasse IX (mit JPY abgesichert) JPY	**Anteilklasse R (mit AUD abgesichert) (monatl.) AUD***	**Anteilklasse R (mit HKD abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse) (monatl.) HKD***	**Anteilklasse R (mit RMB abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse) (monatl.) CNH***
Gesamtrendite[1]	(4,33%)	(2,02%)	(1,77%)	(1,51%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,67%	0,79%	0,79%	0,79%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	0,67%	0,79%	0,79%	0,79%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	5,49%	5,71%	5,71%	5,70%
	Anteilklasse R (laufzeitgesicherte Klasse) (monatl.) USD*	**Anteilklasse R (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse) (viertelj.) EUR***	**Thesaurierende Anteilklasse R USD**	**Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert) CHF**
Gesamtrendite[1]	(1,72%)	(7,39%)	(4,13%)	(5,08%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,79%	0,74%	0,74%	0,74%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	0,79%	0,78%	0,79%	0,79%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	5,71%	5,43%	5,34%	5,33%
	Thesaurierende Anteilklasse R (Laufzeit mit CHF abgesichert) CHF	**Thesaurierende Anteilklasse R (laufzeitgesicherte Klasse) USD***	**Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert) EUR**	**Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse) EUR**
Gesamtrendite[1]	(7,42%)	(5,90%)	(4,52%)	(6,85%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,74%	0,89%	0,72%	0,73%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	5,34%	6,07%	5,34%	5,35%
	Thesaurierende Anteilklasse R (mit SEK abgesichert) SEK*	**Anteilklasse R USD**	**Anteilklasse R (mit CHF abgesichert) CHF***	**Anteilklasse R (laufzeitgesicherte Klasse) USD**
Gesamtrendite[1]	(2,35%)	(4,06%)	(5,40%)	(6,45%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,78%	0,74%	0,76%	0,74%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	5,70%	5,33%	5,47%	5,33%
	Anteilklasse R (mit EUR abgesichert) EUR	**Anteilklasse R (mit GBP abgesichert) GBP**	**Anteilklasse R (mit SGD abgesichert) SGD***	
Gesamtrendite[1]	(4,57%)	(3,88%)	(2,20%)	
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,72%	0,74%	0,79%	
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	0,79%	0,79%	0,79%	
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	5,29%	5,32%	5,70%	

23 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio				
	Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung USD	Basiswährungs-klasse (monatl.) USD	Basiswährungs-klasse USD	Anteilklasse in anderer Währung GBP
Gesamtrendite[1]	(19,69%)	(19,79%)	(19,77%)	(16,37%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,78%	1,77%	1,77%	1,78%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	1,85%	1,85%	1,85%	1,85%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	4,65%	4,78%	4,61%	4,61%
	Thesaurierende Anteilklasse A USD	Anteilklasse A USD	Anteilklasse E (viertelj.) EUR	Thesaurierende Anteilklasse E EUR
Gesamtrendite[1]	(19,90%)	(19,97%)	(5,65%)	(5,65%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	2,02%	2,03%	2,03%	2,03%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	4,38%	4,38%	4,39%	4,33%
	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse I (viertelj.) EUR	Thesaurierende Anteilklasse I EUR	Thesaurierende Anteilklasse I USD
Gesamtrendite[1]	(5,89%)	(4,47%)	(4,38%)	(18,83%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	2,00%	0,81%	0,81%	0,81%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	2,10%	0,81%	0,81%	0,81%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	4,51%	5,72%	5,66%	5,67%
	Thesaurierende Anteilklasse I GBP	Anteilklasse I USD	Thesaurierende Anteilklasse IO USD	Anteilklasse IO AUD
Gesamtrendite[1]	(14,60%)	(18,83%)	(18,29%)	(3,84%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,81%	0,81%	0,11%	0,11%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	0,81%	0,81%	0,11%	0,11%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	5,66%	5,70%	6,38%	6,36%
	Anteilklasse IO USD	Anteilklasse IX USD	Anteilklasse IXO USD	Thesaurierende Anteilklasse P USD
Gesamtrendite[1]	(18,27%)	(19,14%)	(18,33%)	(19,32%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,11%	1,11%	0,11%	1,43%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	0,11%	1,11%	0,11%	1,43%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	6,50%	5,37%	6,37%	5,05%
	Anteilklasse P USD	Thesaurierende Anteilklasse R EUR	Thesaurierende Anteilklasse R USD	Anteilklasse R EUR
Gesamtrendite[1]	(19,36%)	(4,49%)	(18,99%)	(4,63%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,43%	0,86%	0,87%	0,88%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	1,43%	0,95%	0,95%	0,95%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	5,05%	5,45%	5,51%	5,32%

23 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio (Fortsetzung)		
	Anteilklasse R GBP	**Anteilklasse R USD**
Gesamtrendite[1]	(15,67%)	(18,93%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,87%	0,86%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	0,95%	0,95%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	5,51%	5,55%

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Portfolio				
	Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung USD	**Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (Laufzeit mit USD abgesichert) USD**	**Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit EUR abgesichert) EUR**	**Basiswährungs-klasse (monatl.) USD**
Gesamtrendite[1]	(0,05%)	(3,73%)	(0,39%)	(0,12%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,39%	1,39%	1,39%	1,39%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	4,55%	4,51%	4,53%	4,53%
	Basiswährungs-klasse USD	**Basiswährungs-klasse (Laufzeit mit USD abgesichert) USD**	**Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert) CHF***	**Anteilklasse in anderer Währung (Laufzeit mit EUR abgesichert) EUR**
Gesamtrendite[1]	(0,05%)	(3,64%)	1,40%	(4,11%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,39%	1,38%	1,40%	1,39%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	1,50%	1,49%	1,50%	1,50%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	4,45%	4,62%	4,80%	4,53%
	Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert) EUR	**Anteilklasse in anderer Währung (mit SGD abgesichert) SGD**	**Anteilklasse A (monatl.) USD**	**Anteilklasse A USD**
Gesamtrendite[1]	(0,49%)	0,74%	(0,34%)	(0,35%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,39%	1,39%	1,64%	1,64%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	1,50%	1,50%	1,75%	1,75%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	4,44%	4,59%	4,33%	4,32%
	Anteilklasse B USD	**Anteilklasse E (mit EUR abgesichert) (viertelj.) EUR**	**Anteilklasse E (Laufzeit mit EUR abgesichert) (viertelj.) EUR**	**Thesaurierende Anteilklasse E EUR**
Gesamtrendite[1]	(1,21%)	(0,83%)	(4,48%)	17,17%
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	2,60%	1,89%	1,89%	1,89%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	2,74%	2,00%	2,00%	2,00%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	3,39%	4,09%	4,06%	4,08%

23 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Portfolio (Fortsetzung)				
	Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert) EUR	Thesaurierende Anteilklasse E (Laufzeit mit EUR abgesichert) EUR	Anteilklasse I (mit CHF abgesichert) (viertelj.) CHF*	Thesaurierende Anteilklasse I USD
Gesamtrendite[1]	(0,99%)	(4,45%)	(1,40%)	0,60%
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,89%	1,89%	0,83%	0,82%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	2,00%	2,00%	0,83%	0,82%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	4,10%	4,08%	5,51%	5,35%
	Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert) CHF*	Thesaurierende Anteilklasse I (laufzeitgesicherte Klasse) EUR*	Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert) EUR	Thesaurierende Anteilklasse I (Laufzeit mit EUR abgesichert) EUR
Gesamtrendite[1]	0,90%	3,10%	0,50%	(3,26%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,85%	0,83%	0,83%	0,81%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	0,85%	0,83%	0,83%	0,81%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	6,43%	5,60%	5,29%	5,59%
	Anteilklasse I USD	Anteilklasse I (mit EUR abgesichert) EUR	Anteilklasse I (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse) EUR	Anteilklasse I (mit GBP abgesichert) GBP
Gesamtrendite[1]	0,63%	0,34%	(3,35%)	0,90%
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,82%	0,82%	0,82%	0,83%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	0,82%	0,82%	0,82%	0,83%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	5,22%	5,22%	5,28%	5,25%
	Anteilklasse I (Laufzeit mit GBP abgesichert) GBP	Anteilklasse I (laufzeitgesicherte Klasse) USD*	Thesaurierende Anteilklasse IO USD	Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert) GBP
Gesamtrendite[1]	(2,75%)	(0,80%)	1,40%	1,82%
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,82%	0,83%	0,07%	0,07%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	0,82%	0,83%	0,07%	0,07%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	5,37%	5,86%	6,02%	6,01%
	Anteilklasse IO USD	Anteilklasse IS (mit EUR abgesichert) (viertelj.) EUR	Anteilklasse IX USD	Thesaurierende Anteilklasse R EUR
Gesamtrendite[1]	1,36%	0,77%	0,65%	18,32%
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,07%	0,52%	0,82%	0,88%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	0,07%	0,52%	0,82%	1,00%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	6,02%	5,57%	5,23%	5,07%

23 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Portfolio (Fortsetzung)				
	Thesaurierende Anteilklasse R USD	Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert) CHF*	Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert) EUR	Anteilklasse R USD
Gesamtrendite[1]	0,38%	1,70%	0,10%	0,42%
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,90%	0,90%	0,90%	0,89%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	1,00%	0,99%	1,00%	1,00%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	5,14%	5,35%	5,12%	5,08%
	Anteilklasse R (mit EUR abgesichert) EUR	Anteilklasse R (mit GBP abgesichert) GBP	Anteilklasse R (mit GBP abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse) GBP	Anteilklasse R (mit SGD abgesichert) SGD*
Gesamtrendite[1]	0,15%	0,78%	(2,99%)	0,30%
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,90%	0,90%	0,90%	0,91%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	5,13%	5,22%	5,10%	5,44%

Goldman Sachs Funds—Liberty Harbor Opportunistic Corporate Bond Portfolio				
	Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung USD	Anteilklasse in Basiswährung (viertelj.) USD	Anteilklasse in Basiswährung USD	Anteilklasse OCS (mit EUR abgesichert) (viertelj.) EUR
Gesamtrendite[1]	(0,82%)	(0,81%)	(0,82%)	(0,85%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,81%	1,81%	1,82%	1,70%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	1,75%	1,74%	1,75%	1,74%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	2,90%	2,90%	2,90%	2,88%
	Thesaurierende Anteilklasse OCS (mit EUR abgesichert) EUR	Anteilklasse A (viertelj.) USD	Anteilklasse E (mit EUR abgesichert) (viertelj.) EUR	Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert) EUR
Gesamtrendite[1]	(1,17%)	(1,32%)	(1,60%)	(1,68%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,82%	2,28%	2,31%	2,29%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	1,75%	2,24%	2,25%	2,25%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	2,91%	2,45%	2,43%	2,43%
	Anteilklasse I (mit GBP abgesichert) (viertelj.) GBP	Thesaurierende Anteilklasse I USD	Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert) EUR	Anteilklasse I USD
Gesamtrendite[1]	0,62%	0,09%	(0,27%)	0,03%
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,91%	0,95%	0,95%	0,94%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	0,90%	0,91%	0,91%	0,90%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	3,82%	3,75%	3,74%	3,74%

23 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)

Goldman Sachs Funds—Liberty Harbor Opportunistic Corporate Bond Portfolio (Fortsetzung)

	Anteilklasse IXO (monatl.) USD	Anteilklasse P (viertelj.) USD	Thesaurierende Anteilklasse P USD	Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert) EUR
Gesamtrendite[1]	0,71%	(0,32%)	(0,32%)	(0,62%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,26%	1,32%	1,32%	1,31%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	0,21%	1,25%	1,25%	1,25%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	4,30%	3,39%	3,41%	3,42%

	Anteilklasse P USD	Anteilklasse P (mit EUR abgesichert) EUR	Anteilklasse P (mit GBP abgesichert) GBP	Anteilklasse R USD (viertelj.)
Gesamtrendite[1]	(0,32%)	(0,65%)	(0,11%)	(0,03%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,32%	1,32%	1,32%	1,02%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	1,25%	1,25%	1,25%	0,95%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	3,39%	3,41%	3,39%	3,69%

	Thesaurierende Anteilklasse R USD	Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert) EUR	Anteilklasse R USD	Anteilklasse R (mit EUR abgesichert) EUR
Gesamtrendite[1]	(0,03%)	(0,36%)	(0,02%)	(0,42%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,02%	1,02%	1,01%	1,03%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	3,69%	3,69%	3,76%	3,69%

	Anteilklasse R (mit GBP abgesichert) GBP
Gesamtrendite[1]	0,20%
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,02%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	0,95%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	3,67%

23 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)

	Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung EUR	Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit USD abgesichert) USD	Basiswährungs-klasse EUR	Anteilklasse in anderer Währung (mit USD abgesichert) USD
Gesamtrendite[1]	1,61%	2,02%	1,62%	1,97%
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,24%	1,26%	1,25%	1,25%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	1,24%	1,25%	1,25%	1,25%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,04%	1,05%	1,03%	1,05%

	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse A (mit USD abgesichert) USD	Thesaurierende Anteilklasse E EUR	Thesaurierende Anteilklasse I EUR
Gesamtrendite[1]	1,36%	1,69%	1,31%	2,18%
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,50%	1,50%	1,50%	0,68%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	1,50%	1,50%	1,50%	0,68%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,78%	0,79%	0,76%	1,63%

	Thesaurierende Anteilklasse I (mit JPY abgesichert) JPY	Thesaurierende Anteilklasse I (mit USD abgesichert) USD	Anteilklasse I (mit GBP abgesichert) GBP	Thesaurierende Anteilklasse IO EUR
Gesamtrendite[1]	2,06%	2,56%	2,83%	2,63%
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,68%	0,68%	0,68%	0,16%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	0,68%	0,68%	0,68%	0,16%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,60%	1,61%	1,61%	2,11%

	Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert) GBP	Thesaurierende Anteilklasse IO (mit USD abgesichert) USD	Anteilklasse IO (mit USD abgesichert) USD	Thesaurierende Anteilklasse P EUR
Gesamtrendite[1]	3,39%	3,08%	3,01%	1,78%
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,18%	0,18%	0,18%	1,05%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	0,18%	0,18%	0,18%	1,05%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	2,11%	2,08%	2,12%	1,25%

	Thesaurierende Anteilklasse P (mit USD abgesichert) USD	Anteilklasse P (mit GBP abgesichert) GBP	Thesaurierende Anteilklasse R EUR	Thesaurierende Anteilklasse R (mit USD abgesichert) USD
Gesamtrendite[1]	2,14%	2,44%	2,11%	2,47%
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,05%	1,05%	0,76%	0,75%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	1,05%	1,05%	0,75%	0,75%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,24%	1,23%	1,54%	1,55%

	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse R (mit GBP abgesichert) GBP
Gesamtrendite[1]	2,11%	2,87%
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,72%	0,75%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	0,73%	0,75%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,56%	1,55%

23 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio				
	Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung USD	Anteilklasse in Basiswährung (monatl.) USD	Anteilklasse in Basiswährung USD	Anteilklasse OCS (mit SGD abgesichert) (viertelj.) SGD
Gesamtrendite[1]	(1,21%)	(1,21%)	(1,21%)	(0,49%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,34%	1,34%	1,34%	1,34%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	2,09%	2,10%	2,09%	2,11%
	Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert) CHF	Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert) EUR	Thesaurierende Anteilklasse OCS (mit SEK abgesichert) SEK	Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert) CHF*
Gesamtrendite[1]	(2,02%)	(1,60%)	(1,83%)	(0,51%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,34%	1,34%	1,33%	1,35%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	2,08%	2,10%	2,07%	2,06%
	Anteilklasse OCS (mit EUR abgesichert) EUR	Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert) GBP	Anteilklasse A (monatl.) USD	Anteilklasse A USD
Gesamtrendite[1]	(1,58%)	(0,94%)	(1,46%)	(1,46%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,34%	1,34%	1,59%	1,59%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	1,45%	1,45%	1,70%	1,70%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	2,09%	2,08%	1,85%	1,85%
	Anteilklasse E (mit EUR abgesichert) (viertelj.) EUR	Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert) EUR	Anteilklasse I (viertelj.) USD*	Anteilklasse I (mit JPY abgesichert) (halbj.) JPY
Gesamtrendite[1]	(2,03%)	(2,05%)	0,41%	(0,78%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,84%	1,84%	0,67%	0,67%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	1,95%	1,95%	0,67%	0,67%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	1,61%	1,61%	2,84%	2,83%
	Thesaurierende Anteilklasse I USD	Anteilklasse I (mit CHF abgesichert) CHF	Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert) EUR	Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert) GBP*
Gesamtrendite[1]	(0,43%)	(1,28%)	(0,85%)	0,34%
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,67%	0,67%	0,67%	0,66%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	0,67%	0,67%	0,67%	0,66%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	2,88%	2,87%	2,87%	2,94%

23 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio (Fortsetzung)				
	Thesaurierende Anteilklasse I (mit JPY abgesichert) JPY	**Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert) SEK**	**Anteilklasse I USD**	**Anteilklasse I EUR**
Gesamtrendite[1]	(0,79%)	(0,94%)	(0,44%)	17,25%
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	2,86%	2,87%	2,87%	2,93%
	Anteilklasse I (mit AUD abgesichert) AUD	**Anteilklasse I (mit EUR abgesichert) EUR**	**Anteilklasse I (mit GBP abgesichert) GBP**	**Anteilklasse IO (mit AUD abgesichert) (viertelj.) AUD**
Gesamtrendite[1]	1,80%	(0,82%)	(0,17%)	2,37%
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,66%	0,67%	0,67%	0,07%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	0,66%	0,67%	0,67%	0,07%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	2,84%	2,90%	2,86%	3,48%
	Thesaurierende Anteilklasse IO USD	**Thesaurierende Anteilklasse IO (mit CAD abgesichert) CAD**	**Thesaurierende Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert) EUR**	**Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert) GBP***
Gesamtrendite[1]	0,06%	0,72%	(0,16%)	1,41%
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	3,48%	3,48%	3,48%	3,54%
	Thesaurierende Anteilklasse IO (mit JPY abgesichert) JPY	**Anteilklasse IO USD**	**Thesaurierende Anteilklasse IS USD***	**Thesaurierende Anteilklasse IS (mit EUR abgesichert) EUR***
Gesamtrendite[1]	(0,19%)	0,16%	0,36%	0,27%
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,07%	0,07%	0,56%	0,57%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	0,07%	0,07%	0,56%	0,57%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	3,50%	3,48%	2,99%	3,12%
	Anteilklasse IXO (monatl.) USD	**Anteilklasse P (monatl.) USD**	**Thesaurierende Anteilklasse P USD**	**Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert) EUR**
Gesamtrendite[1]	0,16%	(0,69%)	(0,70%)	(1,06%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,07%	0,93%	0,94%	0,94%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	0,07%	0,93%	0,94%	0,94%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	3,47%	2,63%	2,62%	2,62%

23 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio (Fortsetzung)				
	Anteilklasse P USD	Anteilklasse P (mit EUR abgesichert) EUR	Anteilklasse P (mit GBP abgesichert) GBP	Anteilklasse R (monatl.) USD*
Gesamtrendite[1]	(0,70%)	(1,06%)	(0,44%)	0,26%
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,93%	0,93%	0,93%	0,73%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	0,93%	0,93%	0,93%	0,83%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	2,64%	2,62%	2,61%	2,60%
	Thesaurierende Anteilklasse R USD	Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert) CHF*	Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert) EUR	Anteilklasse R USD
Gesamtrendite[1]	(0,61%)	(0,10%)	(1,05%)	(0,62%)
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,74%	0,74%	0,73%	0,74%
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	0,85%	0,84%	0,85%	0,85%
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	2,69%	2,57%	2,69%	2,69%
	Anteilklasse R (mit EUR abgesichert) EUR	Anteilklasse R (mit GBP abgesichert) GBP		
Gesamtrendite[1]	(1,02%)	(0,36%)		
Aufwendungen vor Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	0,74%	0,73%		
Aufwendungen nach Verzichten/Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3,4]	0,85%	0,85%		
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen[2,3]	2,67%	2,67%		

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

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

[2] Die Aufwands- und Nettoanlageertragssätze werden für jede Anteilinhabergruppe als Ganzes berechnet. Gemäß den obligatorischen Regeln für SEC 206(4)-2 umfassen diese Sätze keine realisierten Gewinne und Verluste hinsichtlich des Nettoanlageertrags. 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 Sie in Anmerkung 6 „Wesentliche Verträge – Anlageberater und Unteranlageberater".

[4] Beinhaltet zusätzliche Gebühren an den Anlageberater für Anteilklassen mit fester Betriebsgebühr.

23 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)

Finanzaktiva und Finanzpassiva zum beizulegenden Zeitwert

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

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

2. Ebene – 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);

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

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

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

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzaktiva Goldman Sachs Funds—BRICs Portfolio 30. Nov. 2015	**Ebene 1 USD**	**Ebene 2 USD**	**Ebene 3 USD**	**Insgesamt USD**
Finanzaktiva zum Marktwert				
Stammaktien	64.712.151	122.636.903	—	187.349.054
Investmentfonds	8.401.294	—	—	8.401.294
Optionsscheine	—	7.628.289	—	7.628.289
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	—	6.871	—	6.871
Insgesamt	**73.113.445**	**130.272.063**	**—**	**203.385.508**

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzaktiva Goldman Sachs Funds—Europe Equity Partners Portfolio 30. Nov. 2015	**Ebene 1 EUR**	**Ebene 2 EUR**	**Ebene 3 EUR**	**Insgesamt EUR**
Finanzaktiva zum Marktwert				
Stammaktien	424.338.647	—	—	424.338.647
Investmentfonds	9.103.705	—	—	9.103.705
Bezugsrechte	—	296.655	—	296.655
Insgesamt	**433.442.352**	**296.655**	**—**	**433.739.007**

23 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)

Finanzaktiva und Finanzpassiva zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzaktiva Goldman Sachs Funds—Global Equity Partners Portfolio 30. Nov. 2015	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Insgesamt USD
Finanzaktiva zum Marktwert				
Stammaktien	725.769.928	93.645.467	—	819.415.395
Investmentfonds	25.751.346	—	—	25.751.346
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	—	917.950	—	917.950
Insgesamt	**751.521.274**	**94.563.417**	**—**	**846.084.691**

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzaktiva Goldman Sachs Funds—GMS Dynamic World Equity Portfolio 30. Nov. 2015	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Insgesamt USD
Finanzaktiva zum Marktwert				
Stammaktien	738.188.712	72.591.829	—	810.780.541
Investmentfonds	34.209.516	—	—	34.209.516
Bezugsrechte		245.801		245.801
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	—	439.629	—	439.629
Insgesamt	**772.398.228**	**73.277.259**	**—**	**845.675.487**

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzaktiva Goldman Sachs Funds—India Equity Portfolio 30. Nov. 2015	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Insgesamt USD
Finanzaktiva zum Marktwert				
Stammaktien	448.743.965	1.108.094.375	—	1.556.838.340
Industrieobligationen	—	354.389	—	354.389
Investmentfonds	12.656.243	—	—	12.656.243
Optionsscheine	—	12.186.317	—	12.186.317
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	1.861.738	—	—	1.861.738
Insgesamt	**463.261.946**	**1.120.635.081**	**—**	**1.583.897.027**

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzaktiva Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio 30. Nov. 2015	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Insgesamt USD
Finanzaktiva zum Marktwert				
Stammaktien	401.241.702	68.147.320	—	469.389.022
Investmentfonds	6.483.496	—	—	6.483.496
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	97.888	—	—	97.888
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	—	326.600	—	326.600
Insgesamt	**407.823.086**	**68.473.920**	**—**	**476.297.006**

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzaktiva Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets CORE® Equity Portfolio 30. Nov. 2015	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Insgesamt USD
Finanzaktiva zum Marktwert				
Stammaktien	204.738.625	39.869.733	954.095	245.562.453
Investmentfonds	5.014.364	—	—	5.014.364
Insgesamt	**209.752.989**	**39.869.733**	**954.095**	**250.576.817**

23 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)

Finanzaktiva und Finanzpassiva zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzaktiva Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio 30. Nov. 2015	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Insgesamt USD
Finanzaktiva zum Marktwert				
Industrieobligationen	—	6.844.698.945	—	6.844.698.945
Stammaktien	15.190.222	—	33	15.190.255
Vorzugsaktien	—	905.967	—	905.967
Optionsscheine	—	2.560.880	—	2.560.880
Bankkredite	—	290.954.366	—	290.954.366
Investmentfonds	415.156.874	—	—	415.156.874
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	360.708	—	—	360.708
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	—	2.757.026	—	2.757.026
Insgesamt	**430.707.804**	**7.141.877.184**	**33**	**7.572.585.021**

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzaktiva Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio 30. Nov. 2015	Ebene 1 EUR	Ebene 2 EUR	Ebene 3 EUR	Insgesamt EUR
Finanzaktiva zum Marktwert				
Industrieobligationen	—	66.672.000	—	66.672.000
Staatsanleihen	26.962.591	1.623.874.392	—	1.650.836.983
Investmentfonds	10.997.704	—	—	10.997.704
Kommunalanleihen	—	12.155.848	—	12.155.848
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	8.226	—	—	8.226
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	—	28.937.499	—	28.937.499
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	—	13.348.247	—	13.348.247
Insgesamt	**37.968.521**	**1.744.987.986**	**—**	**1.782.956.507**

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzaktiva Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Portfolio 30. Nov. 2015	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Insgesamt USD
Finanzaktiva zum Marktwert				
Industrieobligationen	—	1.016.711.309	—	1.016.711.309
Staatsanleihen	264.289.543	2.700.277.349	—	2.964.566.892
Überstaatliche Wertpapiere	—	17.379.882	—	17.379.882
Investmentfonds	374.955.237	—	—	374.955.237
Kommunalanleihen	—	52.910.527	—	52.910.527
Termineinlagen	—	59.038.800	—	59.038.800
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	1.479.176	—	—	1.479.176
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	—	30.524.300	—	30.524.300
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	—	5.791.816	—	5.791.816
Insgesamt	**640.723.956**	**3.882.633.983**	**—**	**4.523.357.939**

23 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)

Finanzaktiva und Finanzpassiva zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzaktiva Goldman Sachs Funds—Liberty Harbor Opportunistic Corporate Bond Portfolio 30. Nov. 2015	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Insgesamt USD
Finanzaktiva zum Marktwert				
Industrieobligationen	—	127.570.502	—	127.570.502
Stammaktien	—	—	480.242	480.242
Staatsanleihen	3.758.067	—	—	3.758.067
Bankkredite	—	14.325.704	—	14.325.704
Investmentfonds	2.054	—	—	2.054
Termineinlagen	—	30.488.861	—	30.488.861
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	—	12.456	—	12.456
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	—	4.255	—	4.255
Insgesamt	**3.760.121**	**172.401.778**	**480.242**	**176.642.141**

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzaktiva Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) 30. Nov. 2015	Ebene 1 EUR	Ebene 2 EUR	Ebene 3 EUR	Insgesamt EUR
Finanzaktiva zum Marktwert				
Industrieobligationen	—	129.889.958	—	129.889.958
Staatsanleihen	132.337.330	41.984.498	—	174.321.828
Überstaatliche Wertpapiere	—	9.241.010	—	9.241.010
Einlagezertifikate	—	2.835.672	—	2.835.672
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen	—	50.985.178	—	50.985.178
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen	—	79.363.425	1.079.253	80.442.678
Kommunalanleihen	—	4.151.758	—	4.151.758
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	689.246	—	—	689.246
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	—	8.946.799	—	8.946.799
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	—	3.372.637	—	3.372.637
Insgesamt	**133.026.576**	**330.770.935**	**1.079.253**	**464.876.764**

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzaktiva Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio 30. Nov. 2015	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Insgesamt USD
Finanzaktiva zum Marktwert				
Stammaktien	3.015.981	—	—	3.015.981
Industrieobligationen	—	1.717.289.186	—	1.717.289.186
Staatsanleihen	1.599.364.735	726.404.701	—	2.325.769.436
Vorzugsaktien	—	40.060.782	—	40.060.782
Bankkredite	—	283.492.688	—	283.492.688
Überstaatliche Wertpapiere	—	250.749.462	—	250.749.462
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen	—	548.096.283	—	548.096.283
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen	—	1.972.305.638	20.578.285	1.992.883.923
Einlagezertifikate	—	97.412.567	—	97.412.567
Commercial Papers	—	121.472.330	—	121.472.330
Kommunalanleihen	—	129.529.371	—	129.529.371
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	5.533	—	—	5.533
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	—	138.141.512	—	138.141.512
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	—	78.833.230	—	78.833.230
Insgesamt	**1.602.386.249**	**6.103.787.750**	**20.578.285**	**7.726.752.284**

23 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)

Finanzaktiva und Finanzpassiva zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

Die folgenden Tabellen zeigen zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzpassiva, die zum 30. November 2015 anhand der drei oben beschriebenen Ebenen analysiert wurden:

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzpassiva Goldman Sachs Funds—BRICs Portfolio 30. Nov. 2015	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Insgesamt USD
Finanzpassiva zum Marktwert				
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	—	467.677	—	467.677
Insgesamt	**—**	**467.677**	**—**	**467.677**

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzpassiva Goldman Sachs Funds—Global Equity Partners Portfolio 30. Nov. 2015	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Insgesamt USD
Finanzpassiva zum Marktwert				
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	—	38.186	—	38.186
Insgesamt	**—**	**38.186**	**—**	**38.186**

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzpassiva Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio 30. Nov. 2015	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Insgesamt USD
Finanzpassiva zum Marktwert				
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	5.289	—	—	5.289
Insgesamt	**5.289**	**—**	**—**	**5.289**

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzpassiva Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio 30. Nov. 2015	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Insgesamt USD
Finanzpassiva zum Marktwert				
Umgekehrtes Pensionsgeschäft	—	187.755.838	—	187.755.838
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	2.023.062	—	—	2.023.062
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	—	96.522.973	—	96.522.973
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	—	1.886.245	—	1.886.245
Insgesamt	**2.023.062**	**286.165.056**	**—**	**288.188.118**

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzpassiva Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio 30. Nov. 2015	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Insgesamt USD
Finanzpassiva zum Marktwert				
Umgekehrtes Pensionsgeschäft	—	3.933.930	—	3.933.930
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	119.751	—	—	119.751
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	—	36.401.394	—	36.401.394
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	—	49.317.949	—	49.317.949
Unrealisierter Verlust aus nicht lieferbaren Rententerminkontrakten	—	842.739	—	842.739
Insgesamt	**119.751**	**90.496.012**	**—**	**90.615.763**

23 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)

Finanzaktiva und Finanzpassiva zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzpassiva Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Portfolio 30. Nov. 2015	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Insgesamt USD
Finanzpassiva zum Marktwert				
Umgekehrtes Pensionsgeschäft	—	242.208.268	—	242.208.268
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	861.642	—	—	861.642
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	—	92.820.058	—	92.820.058
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	—	15.773.231	—	15.773.231
Insgesamt	**861.642**	**350.801.557**	**—**	**351.663.199**

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzpassiva Goldman Sachs Funds—Liberty Harbor Opportunistic Corporate Bond Portfolio 30. Nov. 2015	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Insgesamt USD
Finanzpassiva zum Marktwert				
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	—	759.682	—	759.682
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	—	445.080	—	445.080
Insgesamt	**—**	**1.204.762**	**—**	**1.204.762**

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzpassiva Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) 30. Nov. 2015	Ebene 1 EUR	Ebene 2 EUR	Ebene 3 EUR	Insgesamt EUR
Finanzpassiva zum Marktwert				
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	160.850	—	—	160.850
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	—	11.692.846	—	11.692.846
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	—	3.622.512	—	3.622.512
Insgesamt	**160.850**	**15.315.358**	**—**	**15.476.208**

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzpassiva Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio 30. Nov. 2015	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Insgesamt USD
Finanzpassiva zum Marktwert				
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	7.374.674	—	—	7.374.674
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	—	179.925.915	—	179.925.915
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	—	96.921.727	—	96.921.727
Insgesamt	**7.374.674**	**276.847.642**	**—**	**284.222.316**

23 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)

Finanzaktiva und Finanzpassiva zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

Während der Geschäftsjahre zum 30. November 2014 und 30. November 2015 gab es hinsichtlich der Finanzaktiva und Finanzpassiva keine wesentlichen Verschiebungen zwischen den Ebenen 1 und 2 der Fair-Value-Hierarchie.

Die folgende Tabelle zeigt eine Abstimmung der Veränderungen der beizulegenden Zeitwerte im Zeitraum zwischen dem Beginn und dem Ende des Berichtszeitraums für Finanzanlagen, die der Ebene 3 zugeordnet werden.

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzaktiva der Ebene 3		
Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets CORE® Equity Portfolio		
		Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva
		Stammaktien
Saldo zum 30. November 2014	**USD**	**—**
Käufe	USD	970.796
Emissionen	USD	—
Glattstellungen	USD	—
Überträge in Ebene 3	USD	291.695
Überträge aus Ebene 3	USD	—
Erfolgswirksam verbuchter Gesamtgewinn oder -verlust während des Berichtszeitraums	USD	(308.396)
Saldo zum 30. November 2015	**USD**	**954.095**
Gesamtgewinn oder -verlust während des Berichtszeitraums für die zum 30. November 2015 gehaltenen Aktiva	USD	(308.396)

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzaktiva der Ebene 3		
Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio		
		Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva
		Stammaktien
Saldo zum 30. November 2014	**USD**	**2.924.034**
Käufe	USD	—
Emissionen	USD	(5.219.481)
Glattstellungen	USD	—
Überträge in Ebene 3	USD	—
Überträge aus Ebene 3	USD	—
Erfolgswirksam verbuchter Gesamtgewinn oder -verlust während des Berichtszeitraums	USD	2.295.480
Saldo zum 30. November 2015	**USD**	**33**
Gesamtgewinn oder -verlust während des Berichtszeitraums für die zum 30. November 2015 gehaltenen Aktiva	USD	—

23 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)

Finanzaktiva und Finanzpassiva zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzaktiva der Ebene 3			
Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio			
		Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva	
		Stammaktien	**Staatsanleihen**
Saldo zum 30. November 2014	**USD**	**1.071.236**	**556.559**
Käufe	USD	—	—
Emissionen	USD	—	(556.559)
Glattstellungen	USD	—	—
Überträge in Ebene 3	USD	—	—
Überträge aus Ebene 3	USD	(1.071.236)	—
Erfolgswirksam verbuchter Gesamtgewinn oder -verlust während des Berichtszeitraums	USD	—	—
Saldo zum 30. November 2015	**USD**	**—**	**—**
Gesamtgewinn oder -verlust während des Berichtszeitraums für die zum 30. November 2015 gehaltenen Aktiva	USD	—	—

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzaktiva der Ebene 3		
Goldman Sachs Funds—Liberty Harbor Opportunistic Corporate Bond Portfolio		
		Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva
		Stammaktien
Saldo zum 30. November 2014	**USD**	**861.006**
Käufe	USD	—
Emissionen	USD	—
Glattstellungen	USD	—
Überträge in Ebene 3	USD	—
Überträge aus Ebene 3	USD	—
Erfolgswirksam verbuchter Gesamtgewinn oder -verlust während des Berichtszeitraums	USD	(380.764)
Saldo zum 30. November 2015	**USD**	**480.242**
Gesamtgewinn oder -verlust während des Berichtszeitraums für die zum 30. November 2015 gehaltenen Aktiva	USD	(380.764)

23 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)

Finanzaktiva und Finanzpassiva zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzaktiva der Ebene 3		
Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)		
		Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva
		Nicht-behördliche forderungs-besicherte Schuldverschreibungen
Saldo zum 30. November 2014	**EUR**	**—**
Käufe	EUR	1.079.253
Emissionen	EUR	—
Glattstellungen	EUR	—
Überträge in Ebene 3	EUR	—
Überträge aus Ebene 3	EUR	—
Erfolgswirksam verbuchter Gesamtgewinn oder -verlust während des Berichtszeitraums	EUR	—
Saldo zum 30. November 2015	**EUR**	**1.079.253**
Gesamtgewinn oder -verlust während des Berichtszeitraums für die zum 30. November 2015 gehaltenen Aktiva	EUR	—

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzaktiva der Ebene 3		
Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio		
		Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva
		Nicht-behördliche forderungs-besicherte Schuldverschreibungen
Saldo zum 30. November 2014	**USD**	**—**
Käufe	USD	20.529.882
Emissionen	USD	(31.932)
Glattstellungen	USD	—
Überträge in Ebene 3	USD	—
Überträge aus Ebene 3	USD	—
Erfolgswirksam verbuchter Gesamtgewinn oder -verlust während des Berichtszeitraums	USD	80.335
Saldo zum 30. November 2015	**USD**	**20.578.285**
Gesamtgewinn oder -verlust während des Berichtszeitraums für die zum 30. November 2015 gehaltenen Aktiva	USD	80.335

24 Anlagen zwischen den Teilfonds

Zum 30. November 2015 beliefen sich die Anlagen zwischen den Teilfonds auf insgesamt USD 134.838.976. Somit würde das kombinierte Gesamtnettovermögen zum Jahresende ohne die Anlagen zwischen den Teilfonds USD 43.438.068.491 betragen.

25 Genehmigung des Abschlusses

Der Verwaltungsrat hat den geprüften Jahresabschluss am 8. März 2016 genehmigt.

Goldman Sachs Funds—Asia Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 92,82%			
China			
13.340	Alibaba Group Holding Ltd. – ADR[a] (Internet)	1.096.281	1,08
1.127.000	ANTA Sports Products Ltd. (Einzelhandel)	3.409.213	3,36
227.500	Bloomage BioTechnology Corp., Ltd. (Biotechnologie)	520.158	0,51
736.000	China Communications Construction Co., Ltd. "H" (Bau- und Ingenieurswesen)	850.198	0,84
275.000	China Merchants Bank Co., Ltd. "H" (Banken)	645.823	0,64
2.198.000	China Petroleum & Chemical Corp. "H" (Öl und Gas)	1.349.505	1,33
12.585	Ctrip.com International Ltd. – ADR[a] (Internet)	1.307.330	1,29
795.000	Dali Foods Group Co., Ltd. 144A[b] (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	524.177	0,52
154.500	Great Wall Motor Co., Ltd. "H" (Automobilhersteller)	189.688	0,19
2.038.535	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. "H" (Banken)	1.233.938	1,22
16.863	JD.com, Inc. – ADR[a] (Internet)	518.706	0,51
487.920	PICC Property & Casualty Co., Ltd. "H" (Versicherungen)	1.059.317	1,04
336.500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H" (Versicherungen)	1.844.636	1,82
23.254	Qunar Cayman Islands Ltd. – ADR[a] (Freizeit)	1.060.382	1,05
+ 1.884.000	Shanghai Electric Group Co., Ltd. "H"[c] (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	1.169.273	1,15
115.500	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co., Ltd. "H" (Pharmazeutika)	374.426	0,37
143.000	Shenzhou International Group Holdings Ltd. (Bekleidung)	751.339	0,74
100.314	Silergy Corp. (Elektronik)	1.182.100	1,17
191.200	Tencent Holdings Ltd. (Internet)	3.805.952	3,75
75.000	Zhuzhou CSR Times Electric Co., Ltd. "H" (Diversifizierte Fertigung)	495.058	0,49
		23.387.500	23,07
Hongkong			
693.529	AIA Group Ltd. (Versicherungen)	4.146.320	4,09
35.500	Cheung Kong Property Holdings Ltd. (Immobilien)	231.912	0,23
360.000	China Gas Holdings Ltd. (Gas)	511.283	0,50
183.500	China Mobile Ltd. (Telekommunikation)	2.084.484	2,06
446.000	China Overseas Land & Investment Ltd. (Immobilien)	1.479.765	1,46
35.500	CK Hutchison Holdings Ltd. (Einzelhandel)	466.524	0,46
207.000	Galaxy Entertainment Group Ltd. (Unterkunft)	610.025	0,60
65.656	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	1.711.577	1,69
244.200	IMAX China Holding, Inc. 144A[b] (Unterhaltung)	1.614.840	1,59
2.888.000	Peace Mark Holdings Ltd.[c] (Diversifizierte Fertigung)	0	0,00
3.846.000	Sino Biopharmaceutical Ltd. (Pharmazeutika)	3.627.540	3,58
334.000	Techtronic Industries Co., Ltd. (Handwerkzeuge/Werkzeugmaschinen)	1.353.299	1,34
		17.837.569	17,60
Indien			
148.756	Ashiana Housing Ltd. (Immobilien)	368.793	0,36
31.906	Atul Auto Ltd. (Freizeit)	248.745	0,25
37.003	Aurobindo Pharma Ltd. (Pharmazeutika)	449.915	0,44
7.471	Bajaj Finance Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	618.163	0,61
4.521	Bayer CropScience Ltd. (Chemikalien)	228.214	0,23
20.377	Britannia Industries Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	893.498	0,88
7.994	Container Corp. Of India Ltd. (Transportwesen)	166.590	0,16

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Indien – (Fortsetzung)			
3.963	Dynamatic Technologies Ltd. (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	136.007	0,13
992	Eicher Motors Ltd. (Automobilhersteller)	249.018	0,25
4.572	Gillette India Ltd. (Kosmetika/Körperpflege)	322.002	0,32
3.118	Grasim Industries Ltd. – GDR[a][c] (Baumaterialien)	175.053	0,17
27.677	Gujarat Fluorochemicals Ltd. (Chemikalien)	246.365	0,24
16.740	Info Edge India Ltd. (Gewerbliche Dienstleistungen)	224.618	0,22
14.712	MPS Ltd. (Medien)	176.133	0,17
12.453	Multi Commodity Exchange of India Ltd.[c] (Diverse Finanzdienstleistungen)	191.759	0,19
16.906	Navkar Corp., Ltd. 144A[b] (Transportwesen)	50.118	0,05
19.117	Poddar Developers Ltd. (Bekleidung)	392.350	0,39
71.275	Prestige Estates Projects Ltd. (Immobilien)	217.224	0,21
15.775	Sharda Cropchem Ltd. (Chemikalien)	56.644	0,06
21.457	SRF Ltd. (Textilien)	410.988	0,41
30.350	Strides Arcolab Ltd. (Pharmazeutika)	624.980	0,62
8.863	Syngene International Ltd. 144A[b] (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	47.343	0,05
18.027	Thermax Ltd. (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	235.510	0,23
169.495	VRL Logistics Ltd. (Transportwesen)	1.133.566	1,12
58.131	Welspun India Ltd. (Textilien)	760.506	0,75
		8.624.102	8,51
Indonesien			
618.000	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT (Banken)	479.941	0,48
260.200	Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk PT (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	1.916.471	1,89
466.300	Semen Indonesia Persero Tbk PT (Baumaterialien)	357.918	0,35
6.519.100	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT (Telekommunikation)	1.379.987	1,36
		4.134.317	4,08
Israel			
1.999	Taro Pharmaceutical Industries Ltd. (Pharmazeutika)	279.900	0,27
Korea			
4.618	Amorepacific Corp. (Kosmetika/Körperpflege)	1.608.978	1,59
62.639	Byucksan Corp. (Baumaterialien)	463.077	0,46
27.495	Dongbu Insurance Co., Ltd. (Versicherungen)	1.475.655	1,45
33.243	Hana Financial Group, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	731.563	0,72
2.480	Hana Tour Service, Inc. (Freizeit)	246.314	0,24
1.233	Hanssem Co., Ltd. (Einrichtungsgegenstände)	251.825	0,25
17.517	Hotel Shilla Co., Ltd. (Einzelhandel)	1.368.075	1,35
35.373	Hyundai Marine & Fire Insurance Co., Ltd. (Versicherungen)	1.034.959	1,02
12.436	LG Chem Ltd. (Chemikalien)	3.413.704	3,37
10.110	NongShim Co., Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	3.626.565	3,58
1.356	Samsung Electronics Co., Ltd. (Halbleiter)	1.502.664	1,48
7.206	Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd. (Versicherungen)	1.905.081	1,88
10.411	Shinsegae Co., Ltd. (Einzelhandel)	2.251.591	2,22
20.401	SK Hynix, Inc. (Halbleiter)	556.584	0,55
60.756	Viatron Technologies, Inc. (Halbleiter)	929.715	0,92
		21.366.350	21,08

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Asia Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Malaysia			
495.600	Bursa Malaysia Bhd (Diverse Finanzdienstleistungen)	970.340	0,96
525.500	Gamuda Bhd (Bau- und Ingenieurswesen)	559.178	0,55
86.930	Public Bank Bhd (Banken)	374.494	0,37
		1.904.012	1,88
Philippinen			
16.122.400	Megaworld Corp. (Immobilien)	1.511.668	1,49
Singapur			
141.165	DBS Group Holdings Ltd. (Banken)	1.649.663	1,63
Taiwan			
843.000	Advanced Semiconductor Engineering, Inc. (Halbleiter)	886.501	0,88
393.000	Chipbond Technology Corp. (Halbleiter)	559.619	0,55
51.040	Eclat Textile Co., Ltd. (Bekleidung)	686.130	0,68
529.000	Fubon Financial Holding Co., Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	842.366	0,83
8.000	Hermes Microvision, Inc. (Elektrokomponenten und -geräte)	285.603	0,28
4.000	Largan Precision Co., Ltd. (Diversifizierte Fertigung)	308.377	0,30
108.610	PChome Online, Inc. (Internet)	1.020.335	1,01
152.500	Poya International Co., Ltd. (Einzelhandel)	1.526.307	1,51
211.000	Sercomm Corp. (Telekommunikation)	558.978	0,55
151.856	Superalloy Industrial Co., Ltd. (Metallfabrikate/Fertigteile)	587.534	0,58
557.639	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. (Halbleiter)	2.376.193	2,34
		9.637.943	9,51
Thailand			
191.500	Airports of Thailand PCL (Bau- und Ingenieurswesen)	1.660.682	1,64
840.800	CP ALL PCL (Einzelhandel)	1.102.558	1,08
		2.763.240	2,72
Vereinigte Staaten von Amerika			
15.353	Cognizant Technology Solutions Corp. "A" (Computer)	990.422	0,98
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 92.425.516)		**94.086.686**	**92,82**
Optionsscheine – 4,95%			
China			
77.900	China International Travel Service Corp. Ltd. "A" – UBS AG, fällig 06/18 – Optionsscheine[c] (Freizeit)	604.540	0,60
62.000	Jiangsu Hengrui Medicine Co., Ltd. "A" – Morgan Stanley Asia Products Ltd., fällig 03/17 – Optionsscheine[c] (Pharmazeutika)	476.869	0,47
58.725	Kweichow Moutai Co., Ltd. "A" – Deutsche Bank AG London, fällig 12/24 – Optionsscheine[c] (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	1.956.881	1,93
		3.038.290	3,00
Indien			
28.900	InterGlobe Aviation Ltd. – Citigroup Global Markets Holding, fällig 02/16 – Optionsscheine[c] (Fluggesellschaften)	481.464	0,47
19.245	InterGlobe Aviation Ltd. – Deutsche Bank AG London fällig 11/25 – Optionsscheine[c] (Fluggesellschaften)	320.615	0,32

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Optionsscheine – (Fortsetzung)			
Indien – (Fortsetzung)			
14.435	InterGlobe Aviation Ltd. – Morgan Stanley Asia Products Ltd., fällig 11/17 – Optionsscheine[c] (Fluggesellschaften)	240.482	0,24
19.098	Navkar Corp. Ltd. – UBS AG, fällig 04/16 – Optionsscheine[c] (Transportwesen)	56.616	0,06
29.370	Navkar Corp., Ltd. – Morgan Stanley Asia Products Ltd., fällig 09/17 – Optionsscheine[c] (Transportwesen)	87.068	0,08
21.532	Sharda Cropchem Ltd. – Citigroup Global Markets Holding, fällig 02/16 – Optionsscheine[c] (Chemikalien)	77.316	0,08
27.256	Syngene International Ltd. – Morgan Stanley Asia Products Ltd., fällig 08/17 – Optionsscheine[c] (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	145.593	0,14
		1.409.154	1,39
Vietnam			
105.110	Vietnam Dairy Products JSC – Citigroup Global Markets Holding, fällig 01/16 – Optionsscheine[c] (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	573.250	0,56
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT (Kosten USD 4.644.426)		**5.020.694**	**4,95**
Investmentfonds – 0,95%			
Irland			
961.469	Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[d][e]	961.469	0,95
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 961.469)		**961.469**	**0,95**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 98.031.411)		**100.068.849**	**98,72**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 98.031.411)		**100.068.849**	**98,72**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		**1.291.936**	**1,28**
EIGENKAPITAL		**101.360.785**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt (Kosten USD 98.031.411)	100.068.849	98,72
Andere Aktiva und Passiva	1.291.936	1,28
Eigenkapital	**101.360.785**	**100,00**

\+ Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2015 verliehen. Siehe Anmerkung 7.

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

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

[c] Die Bewertung dieses Wertpapiers wird von der Bewertungsstelle festgelegt. Siehe Anmerkung 4.

[d] Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds.

[e] Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug 0,300%.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Asia Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Portfolioverteilung zum 30. November 2015	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Versicherungen	11,31
Einzelhandel	9,98
Internet	7,64
Lebensmittel, Getränke und Tabak	6,87
Halbleiter	6,72
Pharmazeutika	5,28
Diverse Finanzdienstleistungen	5,00
Banken	4,34
Telekommunikation	3,97
Chemikalien	3,90
Andere	27,81
STAMMAKTIEN INSGESAMT	**92,82**
Investmentfonds	**0,95**
Optionsscheine	
Lebensmittel, Getränke und Tabak	2,49
Fluggesellschaften	1,03
Freizeit	0,60
Gesundheitswesen – Produkte	0,47
Pharmazeutika	0,14
Transportwesen	0,14
Chemikalien	0,08
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT	**4,95**
Andere Aktiva und Passiva	**1,28**
INSGESAMT	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—BRICs Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 92,38%			
Brasilien			
1.222.266	AmBev S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	5.887.119	2,90
633.578	Banco Bradesco S.A. – Vorzugsaktien (Banken)	3.452.209	1,70
671.141	BB Seguridade Participacoes S.A. (Versicherungen)	4.635.874	2,29
1.311.184	BM&FBovespa S.A. (Diverse Finanzdienstleistungen)	3.967.932	1,96
370.389	CETIP S.A. – Mercados Organizados (Diverse Finanzdienstleistungen)	3.527.697	1,74
199.310	Itau Unibanco Holding S.A. – Vorzugsaktien (Banken)	1.419.069	0,70
1.296.628	Odontoprev S.A. (Versicherungen)	3.409.880	1,68
		26.299.780	12,97
China			
4.893.200	Agricultural Bank of China Ltd. "H" (Banken)	1.876.038	0,92
1.681.000	ANTA Sports Products Ltd. (Einzelhandel)	5.085.082	2,51
+ 1.078.000	CAR, Inc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	2.021.229	1,00
8.026.910	China Construction Bank Corp. "H" (Banken)	5.520.699	2,72
4.170.600	China Petroleum & Chemical Corp. "H" (Öl und Gas)	2.560.621	1,26
+ 1.824.500	China Vanke Co., Ltd. "H" (Immobilien)	4.544.280	2,24
15.136	Ctrip.com International Ltd. – ADR[a] (Internet)	1.572.328	0,78
1.486.500	Great Wall Motor Co., Ltd. "H" (Automobilhersteller)	1.825.056	0,90
561.500	Hengan International Group Co., Ltd. (Gesundheitswesen – Produkte)	5.646.400	2,78
10.583.835	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. "H" (Banken)	6.406.461	3,16
92.741	JD.com, Inc. – ADR[a] (Internet)	2.852.713	1,41
3.600.000	PetroChina Co., Ltd. "H" (Öl und Gas)	2.565.730	1,26
1.266.580	PICC Property & Casualty Co., Ltd. "H" (Versicherungen)	2.749.857	1,36
635.000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H" (Versicherungen)	3.480.963	1,72
+ 31.542	Qunar Cayman Islands Ltd. – ADR[a] (Freizeit)	1.438.315	0,71
1.399.000	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co., Ltd. "H" (Pharmazeutika)	4.535.253	2,24
715.000	Shenzhou International Group Holdings Ltd. (Bekleidung)	3.756.697	1,85
947.700	Tencent Holdings Ltd. (Internet)	18.864.544	9,30
111.500	Vipshop Holdings Ltd. – ADR[a] (Internet)	1.854.245	0,91
		79.156.511	39,03
Hongkong			
326.500	China Mobile Ltd. (Telekommunikation)	3.708.905	1,83
573.000	Galaxy Entertainment Group Ltd. (Unterkunft)	1.688.619	0,83
158.489	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	4.131.628	2,04
487.900	IMAX China Holding, Inc. 144A[b] (Unterhaltung)	3.226.373	1,59
9.846.000	Sino Biopharmaceutical Ltd. (Pharmazeutika)	9.286.728	4,58
338.500	Techtronic Industries Co., Ltd. (Handwerkzeuge/Werkzeugmaschinen)	1.371.532	0,67
		23.413.785	11,54
Indien			
236.718	Aurobindo Pharma Ltd. (Pharmazeutika)	2.878.227	1,42
342.258	Axis Bank Ltd. (Banken)	2.410.232	1,19
51.019	Bajaj Finance Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	4.221.400	2,08
4.614	Bosch Ltd. (Automobilteile und Zubehör)	1.291.732	0,64
45.839	Container Corp. Of India Ltd. (Transportwesen)	955.255	0,47
89.030	CRISIL Ltd. (Gewerbliche Dienstleistungen)	2.655.292	1,31

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Indien – (Fortsetzung)			
3.818	Eicher Motors Ltd. (Automobilhersteller)	958.418	0,47
38.528	Gillette India Ltd. (Kosmetika/Körperpflege)	2.713.491	1,34
45.411	Grasim Industries Ltd. – GDR[a][c] (Baumaterialien)	2.549.490	1,26
130.688	Info Edge India Ltd. (Gewerbliche Dienstleistungen)	1.753.574	0,86
141.368	Infosys Ltd. (Computer)	2.306.265	1,14
101.238	Infosys Ltd. – ADR[a] (Computer)	1.674.477	0,82
822.413	Prestige Estates Projects Ltd. (Immobilien)	2.506.459	1,24
41.786	Siemens Ltd. (Elektrokomponenten und -geräte)	776.330	0,38
87.239	Tata Consultancy Services Ltd. (Computer)	3.094.213	1,53
408.609	Thermax Ltd. (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	5.338.185	2,63
150.141	Titan Co., Ltd.[c] (Einzelhandel)	867.073	0,43
		38.950.113	19,21
Russland			
1.369.503	Alrosa AO (Bergbau)	1.092.010	0,54
8.450	Gazprom OAO – ADR[a] (Öl und Gas)	35.397	0,02
409.312	Gazprom OAO – ADR[a] (Öl und Gas)	1.714.608	0,85
115.795	Lukoil PJSC – ADR[a] (Öl und Gas)	4.478.951	2,21
31.858	Magnit PJSC (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	5.831.375	2,87
3.645.486	Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC (Diverse Finanzdienstleistungen)	5.239.781	2,58
+ 279.986	Rosneft OAO – GDR[a] (Öl und Gas)	1.136.743	0,56
		19.528.865	9,63
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 186.712.539)		**187.349.054**	**92,38**
Optionsscheine – 3,76%			
China			
197.030	Kweichow Moutai Co., Ltd. "A" – Deutsche Bank AG London, fällig 12/24 – Optionsscheine[c] (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	6.565.590	3,24
254.900	Midea Group Co., Ltd. "A" – Morgan Stanley Asia Products Ltd., fällig 12/15 – Optionsscheine[c] (Einrichtungsgegenstände)	1.062.699	0,52
		7.628.289	3,76
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT (Kosten USD 7.511.381)		**7.628.289**	**3,76**
Investmentfonds – 4,15%			
Vereinigte Staaten von Amerika			
211.583	iShares China Large-Cap ETF	7.800.007	3,85
+ 26.378	iShares MSCI Brazil Capped ETF	601.287	0,30
		8.401.294	4,15
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 9.903.097)		**8.401.294**	**4,15**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 204.127.017)		**203.378.637**	**100,29**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 204.127.017)		**203.378.637**	**100,29**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—BRICs Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,23%)						
USD	534.750	EUR	498.681	21/12/2015	6.871	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**6.871**	**0,00**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	13.407.591	USD	14.660.262	21/12/2015	(467.677)	(0,23)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(467.677)**	**(0,23)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 204.127.017)					**202.917.831**	**100,06**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**(120.025)**	**(0,06)**
EIGENKAPITAL					**202.797.806**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 204.127.017)	203.378.637	100,29
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6.871	0,00
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(467.677)	(0,23)
Andere Aktiva und Passiva	(120.025)	(0,06)
Eigenkapital	**202.797.806**	**100,00**

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Citibank NA London, Royal Bank of Canada, State Street Bank London, UBS AG London und Westpac Banking Corp.

\+ Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2015 verliehen. Siehe Anmerkung 7.

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

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

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

Portfolioverteilung zum 30. November 2015	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Internet	12,40
Diverse Finanzdienstleistungen	10,40
Banken	10,39
Pharmazeutika	8,24
Versicherungen	7,05
Öl und Gas	6,16
Lebensmittel, Getränke und Tabak	5,77
Computer	3,49
Immobilien	3,48
Gewerbliche Dienstleistungen	3,17
Andere	21,83
STAMMAKTIEN INSGESAMT	**92,38**
Investmentfonds	**4,15**
Optionsscheine	
Lebensmittel, Getränke und Tabak	3,24
Einrichtungsgegenstände	0,52
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT	**3,76**
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	**0,00**
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	**(0,23)**
Andere Aktiva und Passiva	**(0,06)**
INSGESAMT	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—China Opportunity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 96,05%			
Fluggesellschaften			
254.000	China Eastern Airlines Corp., Ltd. "H"	137.272	1,72
Bekleidung			
106.000	Best Pacific International Holdings Ltd.	42.521	0,53
Automobilhersteller			
152.500	Great Wall Motor Co., Ltd. "H"	190.208	2,39
Banken			
118.000	China Merchants Bank Co., Ltd. "H"	282.484	3,54
1.121.020	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. "H"	685.369	8,60
50.500	Shanghai Pudong Development Bank Co., Ltd. "A"	146.219	1,84
		1.114.072	13,98
Chemikalien			
157.000	China XLX Fertiliser Ltd.	64.801	0,81
Gewerbliche Dienstleistungen			
54.000	CAR, Inc.	99.461	1,25
Computer			
7.166	Aisino Corp. "A"[a]	62.168	0,78
Bau- und Ingenieurswesen			
143.000	China Communications Construction Co., Ltd. "H"	166.370	2,09
Kosmetika/Körperpflege			
200	Amorepacific Corp.	72.283	0,91
Diverse Finanzdienstleistungen			
4.500	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd.	118.406	1,49
Elektrik			
174.000	China Power International Development Ltd.	97.627	1,23
Elektrokomponenten und -geräte			
78.000	Boer Power Holdings Ltd.	151.312	1,90
3.000	Hermes Microvision, Inc.	104.645	1,31
		255.957	3,21
Umweltschutz			
126.000	China Everbright International Ltd.	193.723	2,43
175.660	SIIC Environment Holdings Ltd.	96.643	1,21
		290.366	3,64
Lebensmittel, Getränke und Tabak			
59.500	Dali Foods Group Co., Ltd. 144A[b]	38.833	0,49
6.760	Kweichow Moutai Co., Ltd. "A"	224.262	2,81
		263.095	3,30
Gesundheitswesen – Produkte			
15.500	Hengan International Group Co., Ltd.	158.540	1,99
Versicherungen			
45.800	AIA Group Ltd.	282.080	3,54
106.500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H"	594.799	7,46
		876.879	11,00
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Internet			
1.762	Alibaba Group Holding Ltd. – ADR[c]	147.550	1,85
838	Ctrip.com International Ltd. – ADR[c]	88.778	1,11
4.803	JD.com, Inc. – ADR[c]	148.509	1,86
15.000	momo.com, Inc.	100.743	1,27
38.400	Tencent Holdings Ltd.	764.241	9,59
5.082	Vipshop Holdings Ltd. – ADR[c]	84.005	1,06
		1.333.826	16,74
Freizeit			
1.958	Qunar Cayman Islands Ltd. – ADR[c]	89.676	1,13
Maschinenanlagen – Diversifiziert			
176.000	Shanghai Electric Group Co., Ltd. "H"[a]	109.192	1,37
Metallfabrikate/Fertigteile			
27.582	Superalloy Industrial Co., Ltd.	106.642	1,34
Öl und Gas			
326.200	China Petroleum & Chemical Corp. "H"	205.323	2,58
Pharmazeutika			
140.000	China Traditional Chinese Medicine Co., Ltd.	95.706	1,20
10.200	Jiangsu Hengrui Medicine Co., Ltd. "A"	79.721	1,00
66.500	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co., Ltd. "H"	219.581	2,75
262.000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	245.341	3,08
		640.349	8,03
Immobilien			
120.000	China Overseas Land & Investment Ltd.	423.323	5,31
46.000	China Resources Land Ltd.	133.201	1,67
		556.524	6,98
Einzelhandel			
62.000	ANTA Sports Products Ltd.	186.729	2,34
Halbleiter			
28.300	Jiangsu Changjiang Electronics Technology Co., Ltd. "A"[a]	96.695	1,21
Telekommunikation			
256.000	China Unicom Hong Kong Ltd.	319.630	4,01
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 7.317.135)		**7.654.612**	**96,05**
Optionsscheine – 1,27%			
Computer			
2.700	Aisino Co., Ltd."A" – Deutsche Bank AG London, fällig 04/25 – Optionsscheine[a]	23.424	0,29
Elektrik			
3.700	Tongfang Guoxin Electronics Co., Ltd. "A" – Deutsche Bank AG London, fällig 11/24 – Optionsscheine[a]	34.074	0,43
Freizeit			
5.500	China International Travel Service Corp. Ltd. "A" – UBS AG, fällig 06/18 – Optionsscheine[a]	43.388	0,55
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT (Kosten USD 92.596)		**100.886**	**1,27**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—China Opportunity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – 0,47%			
US-Dollar			
2.237	CSOP Source FTSE China A50 UCITS ETF	37.805	0,47
9	Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund (institutionelle ausschüttende Anteilklasse)[d][e]	9	0,00
		37.814	0,47
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 38.145)		**37.814**	**0,47**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 7.447.876)		**7.793.312**	**97,79**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 7.447.876)		**7.793.312**	**97,79**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		**176.347**	**2,21**
EIGENKAPITAL		**7.969.659**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt (Kosten USD 7.447.876)	7.793.312	97,79
Andere Aktiva und Passiva	176.347	2,21
Eigenkapital	**7.969.659**	**100,00**

[a] Die Bewertung dieses Wertpapiers wird von der Bewertungsstelle festgelegt. Siehe Anmerkung 4.

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

[d] Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds.

[e] Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug 0,125%.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Europe Equity Partners Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 96,80%			
Belgien			
156.250	Anheuser-Busch InBev NV (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	19.039.063	4,34
Dänemark			
279.490	Novo Nordisk A/S "B" (Pharmazeutika)	14.554.737	3,32
Frankreich			
95.654	Air Liquide S.A. (Chemikalien)	11.062.385	2,52
373.823	Klepierre (Immobilien-Investmenttrust)	15.928.598	3,63
207.988	Publicis Groupe S.A. (Werbung)	12.408.564	2,83
171.151	Safran S.A. (Luftfahrt und Verteidigung)	11.946.340	2,73
266.265	Total S.A. (Öl und Gas)	12.517.118	2,86
		63.863.005	14,57
Deutschland			
109.249	Adidas AG (Bekleidung)	9.963.509	2,27
115.210	Bayer AG (Pharmazeutika)	14.585.586	3,33
183.394	Beiersdorf AG (Kosmetika/Körperpflege)	16.180.852	3,69
329.647	GEA Group AG (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	12.885.901	2,94
195.612	SAP SE (Software)	14.567.226	3,32
		68.183.074	15,55
Irland			
26.620.554	Bank of Ireland (Banken)	9.423.676	2,15
168.618	Kerry Group Plc. "A" (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	12.707.052	2,90
172.524	Shire Plc. (Pharmazeutika)	11.444.561	2,61
		33.575.289	7,66
Italien			
2.849.227	Intesa Sanpaolo SpA (Banken)	9.294.178	2,12
Niederlande			
121.934	ASML Holding NV (Halbleiter)	10.689.954	2,44
353.661	Royal Dutch Shell Plc. "A" (Öl und Gas)	8.323.062	1,90
		19.013.016	4,34
Spanien			
1.559.746	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (Banken)	12.222.170	2,79
Schweden			
440.340	Hennes & Mauritz AB "B" (Einzelhandel)	15.457.370	3,53
446.269	Svenska Cellulosa AB SCA "B" (Kosmetika/Körperpflege)	12.232.760	2,79
746.980	Volvo AB "B" (Automobilhersteller)	7.194.460	1,64
		34.884.590	7,96
Schweiz			
53.371	Actelion Ltd. (Pharmazeutika)	7.100.044	1,62
512.889	Credit Suisse Group AG (Banken)	10.430.002	2,38
231.379	Novartis AG (Pharmazeutika)	18.799.855	4,29
23.309	Syngenta AG (Chemikalien)	8.123.387	1,85
558.749	UBS Group AG (Banken)	10.126.310	2,31
339.559	Wolseley Plc. (Vertrieb/Großhandel)	18.633.223	4,25
		73.212.821	16,70
Großbritannien			
792.044	BG Group Plc. (Öl und Gas)	11.651.391	2,66
1.993.283	HSBC Holdings Plc. (Banken)	15.050.864	3,43
14.582.580	Lloyds Banking Group Plc. (Banken)	15.077.400	3,44
160.711	Reckitt Benckiser Group Plc. (Haushaltsprodukte/-waren)	14.312.845	3,27
216.802	Schroders Plc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	9.217.909	2,10
702.377	Smith & Nephew Plc. (Gesundheitswesen – Produkte)	11.186.295	2,55
		76.496.704	17,45
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten EUR 391.855.232)		**424.338.647**	**96,80**
Bezugsrechte – 0,07%			
Schweiz			
512.889	Credit Suisse Group AG, fällig 12/15 – Bezugsrechte (Banken)	296.655	0,07
BEZUGSRECHTE INSGESAMT (Kosten EUR null)		**296.655**	**0,07**
Investmentfonds – 2,08%			
Irland			
9.134.575	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[a][b]	9.134.575	2,08
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten EUR 9.134.575)		**9.134.575**	**2,08**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten EUR 400.989.830)		**433.769.900**	**98,95**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten EUR 400.989.830)		**433.769.900**	**98,95**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		**4.603.311**	**1,05**
EIGENKAPITAL		**438.373.211**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 400.989.830)	433.769.900	98,95
Andere Aktiva und Passiva	4.603.311	1,05
Eigenkapital	**438.373.211**	**100,00**

[a] Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds.

[b] Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug (0,102%).

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Europe Equity Partners Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Portfolioverteilung zum 30. November 2015	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Banken	18,62
Pharmazeutika	15,17
Öl und Gas	7,42
Lebensmittel, Getränke und Tabak	7,24
Kosmetika/Körperpflege	6,48
Chemikalien	4,37
Vertrieb/Großhandel	4,25
Immobilien-Investmenttrust	3,63
Einzelhandel	3,53
Software	3,32
Andere	22,77
STAMMAKTIEN INSGESAMT	**96,80**
Investmentfonds	**2,08**
Bezugsrechte	
Banken	0,07
BEZUGSRECHTE INSGESAMT	**0,07**
Andere Aktiva und Passiva	**1,05**
INSGESAMT	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Equity Partners Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 96,78%			
Dänemark			
315.045	Novo Nordisk A/S "B" (Pharmazeutika)	17.357.051	2,05
Frankreich			
223.595	Air Liquide S.A. (Chemikalien)	27.357.284	3,23
264.367	Safran S.A. (Luftfahrt und Verteidigung)	19.522.163	2,31
		46.879.447	5,54
Deutschland			
142.448	Bayer AG (Pharmazeutika)	19.078.987	2,25
296.193	Beiersdorf AG (Kosmetika/Körperpflege)	27.647.530	3,27
		46.726.517	5,52
Japan			
566.700	Hoya Corp. (Elektronik)	22.995.420	2,71
1.073.000	Kubota Corp. (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	17.928.735	2,12
1.555.000	Mitsubishi Estate Co., Ltd. (Immobilien)	32.745.145	3,87
258.100	Nidec Corp. (Elektrokomponenten und -geräte)	19.976.168	2,36
		93.645.468	11,06
Schweden			
806.885	Svenska Cellulosa AB SCA "B" (Kosmetika/Körperpflege)	23.399.396	2,76
Schweiz			
209.161	Novartis AG (Pharmazeutika)	17.979.456	2,13
76.004	Syngenta AG (Chemikalien)	28.023.038	3,31
1.222.871	UBS Group AG (Banken)	23.446.626	2,77
623.215	Wolseley Plc. (Vertrieb/Großhandel)	36.180.610	4,27
		105.629.730	12,48
Großbritannien			
885.293	BG Group Plc. (Öl und Gas)	13.777.827	1,63
Vereinigte Staaten von Amerika			
816.551	Abbott Laboratories (Pharmazeutika)	36.899.940	4,36
103.246	Affiliated Managers Group, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	18.253.893	2,16
29.856	Alphabet, Inc. "A" (Internet)	23.039.577	2,72
16.310	Alphabet, Inc. "C" (Internet)	12.265.120	1,45
349.785	American Tower Corp. (Immobilien-Investmenttrust)	35.013.478	4,14
43.769	Biogen, Inc. (Biotechnologie)	12.721.897	1,50
154.634	Boeing Co. (Luftfahrt und Verteidigung)	22.675.530	2,68
199.029	Celgene Corp. (Biotechnologie)	22.143.966	2,62
365.701	Devon Energy Corp. (Öl und Gas)	16.547.970	1,95
1.186.330	EMC Corp. (Computer)	30.251.415	3,57
100.287	FedEx Corp. (Transportwesen)	16.212.396	1,91
792.360	Gap, Inc. (Einzelhandel)	21.417.491	2,53
131.592	Intercontinental Exchange, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	34.133.649	4,03
179.533	Intuit, Inc. (Software)	17.850.966	2,11
396.669	Mylan NV (Pharmazeutika)	20.412.587	2,41
95.100	NIKE, Inc. "B" (Bekleidung)	12.601.701	1,49
455.378	Northern Trust Corp. (Banken)	34.221.657	4,04
297.624	PVH Corp. (Einzelhandel)	27.381.408	3,23
437.629	QUALCOMM, Inc. (Halbleiter)	21.277.522	2,51
503.401	Yum! Brands, Inc. (Einzelhandel)	36.677.797	4,33
		471.999.960	55,74
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 797.622.802)		**819.415.396**	**96,78**

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – 3,03%			
Irland			
25.678.918	Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[a][b]	25.678.918	3,03
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 25.678.918)		**25.678.918**	**3,03**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 823.301.720)		**845.094.314**	**99,81**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 823.301.720)		**845.094.314**	**99,81**

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – 0,10%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	6.269.313	CHF	6.178.000	03/12/2015	268.434	0,03
USD	8.503.365	EUR	7.715.635	03/12/2015	340.496	0,04
USD	4.721.995	GBP	3.052.496	03/12/2015	129.851	0,02
USD	8.631.443	JPY	1.040.425.457	03/12/2015	179.169	0,02
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**917.950**	**0,11**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	900.002	USD	990.356	03/12/2015	(38.186)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(38.186)**	**(0,01)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 823.301.720)					**845.974.078**	**99,91**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**745.932**	**0,09**
EIGENKAPITAL					**846.720.010**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 823.301.720)	845.094.314	99,81
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	917.950	0,11
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(38.186)	(0,01)
Andere Aktiva und Passiva	745.932	0,09
Eigenkapital	**846.720.010**	**100,00**

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Citibank NA London, Credit Suisse International, Morgan Stanley and Co. International, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, UBS AG London und Westpac Banking Corp.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 0,04% des NIW.

[a] Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds.

[b] Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug 0,300%.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Equity Partners Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Portfolioverteilung zum 30. November 2015	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Pharmazeutika	13,20
Einzelhandel	10,09
Banken	6,81
Chemikalien	6,54
Diverse Finanzdienstleistungen	6,19
Kosmetika/Körperpflege	6,03
Luftfahrt und Verteidigung	4,99
Vertrieb/Großhandel	4,27
Internet	4,17
Immobilien-Investmenttrust	4,14
Andere	30,35
STAMMAKTIEN INSGESAMT	**96,78**
Investmentfonds	**3,03**
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	**0,11**
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	**(0,01)**
Andere Aktiva und Passiva	**0,09**
INSGESAMT	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Equity Unconstrained Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 90,16%			
Australien			
21.602	Computershare Ltd. – ADR[a] (Computer)	183.399	3,31
Dänemark			
2.296	Novo Nordisk A/S "B" (Pharmazeutika)	126.496	2,28
Frankreich			
1.137	Air Liquide S.A. (Chemikalien)	139.114	2,51
2.896	Safran S.A. (Luftfahrt und Verteidigung)	213.855	3,85
		352.969	6,36
Deutschland			
1.050	Bayer AG (Pharmazeutika)	140.633	2,53
2.503	Beiersdorf AG (Kosmetika/Körperpflege)	233.638	4,21
		374.271	6,74
Japan			
3.700	Hoya Corp. (Elektronik)	150.138	2,71
2.000	Nidec Corp. (Elektrokomponenten und -geräte)	154.794	2,79
2.200	Pola Orbis Holdings, Inc. (Kosmetika/Körperpflege)	154.562	2,78
		459.494	8,28
Korea			
3.148	Kia Motors Corp. (Automobilhersteller)	142.658	2,57
Niederlande			
3.833	Royal Dutch Shell Plc. "A" (Öl und Gas)	95.433	1,72
Schweiz			
430	Syngenta AG (Chemikalien)	158.543	2,86
7.500	UBS Group AG (Banken)	143.801	2,59
3.312	Wolseley Plc. (Vertrieb/Großhandel)	192.277	3,46
		494.621	8,91
Großbritannien			
8.477	BG Group Plc. (Öl und Gas)	131.928	2,38
8.049	BTG Plc. (Pharmazeutika)	74.137	1,34
1.945	Liberty Global Plc. "A" (Medien)	81.320	1,47
97	Liberty Global Plc LiLAC. "A" (Medien)	3.594	0,06
25.807	Vodafone Group Plc. (Telekommunikation)	87.354	1,57
		378.333	6,82
Vereinigte Staaten von Amerika			
5.535	Abbott Laboratories (Pharmazeutika)	250.127	4,51
658	Affiliated Managers Group, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	116.334	2,10
1.979	American Tower Corp. (Immobilien-Investmenttrust)	198.098	3,57
271	Biogen, Inc. (Biotechnologie)	78.769	1,42
3.510	CBRE Group, Inc. "A" (Immobilien)	131.239	2,36
1.674	Celgene Corp. (Biotechnologie)	186.249	3,36
1.282	Costco Wholesale Corp. (Einzelhandel)	207.671	3,74
4.995	EMC Corp. (Computer)	127.373	2,29
1.364	Gilead Sciences, Inc. (Biotechnologie)	145.552	2,62

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
1.510	Intuit, Inc. (Software)	150.139	2,71
5.204	Morgan Stanley (Banken)	176.260	3,18
2.972	Mylan NV (Pharmazeutika)	152.939	2,76
1.502	PVH Corp. (Einzelhandel)	138.184	2,49
3.608	QUALCOMM, Inc. (Halbleiter)	175.421	3,16
2.211	Yum! Brands, Inc. (Einzelhandel)	161.093	2,90
		2.395.448	43,17
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 4.759.101)		**5.003.122**	**90,16**
Optionsscheine – 1,43%			
Indien			
1.970	Hero Motocorp Ltd. – JP Morgan Structured Products, fällig 02/17 – Optionsscheine[b] (Freizeit)	79.748	1,43
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT (Kosten USD 64.777)		**79.748**	**1,43**
Investmentfonds – 6,75%			
Irland			
230.618	Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[c][d]	230.618	4,16
Vereinigte Staaten von Amerika			
1.638	iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	55.389	1,00
423	SPDR S&P 500 ETF Trust	88.504	1,59
		143.893	2,59
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 374.459)		**374.511**	**6,75**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 5.198.337)		**5.457.381**	**98,34**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 5.198.337)		**5.457.381**	**98,34**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		**91.898**	**1,66**
EIGENKAPITAL		**5.549.279**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt (Kosten USD 5.198.337)	5.457.381	98,34
Andere Aktiva und Passiva	**91.898**	**1,66**
Eigenkapital	**5.549.279**	**100,00**

[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] Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds.

[d] Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug 0,300%.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Equity Unconstrained Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Portfolioverteilung zum 30. November 2015	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Pharmazeutika	13,42
Einzelhandel	9,13
Biotechnologie	7,40
Kosmetika/Körperpflege	6,99
Banken	5,77
Computer	5,60
Chemikalien	5,37
Öl und Gas	4,10
Luftfahrt und Verteidigung	3,85
Immobilien-Investmenttrust	3,57
Andere	24,96
STAMMAKTIEN INSGESAMT	**90,16**
Investmentfonds	**6,75**
Optionsscheine	
Freizeit	1,43
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT	**1,43**
Andere Aktiva und Passiva	**1,66**
INSGESAMT	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Responsible Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 97,49%			
Australien			
58.451	Computershare Ltd. – ADR[a] (Computer)	496.243	2,12
Dänemark			
6.695	Novo Nordisk A/S "B" (Pharmazeutika)	368.854	1,58
Deutschland			
2.530	Bayer AG (Pharmazeutika)	338.859	1,45
8.051	Covestro AG 144A[b] (Chemikalien)	293.984	1,26
8.684	GEA Group AG (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	359.129	1,53
5.902	SAP SE (Software)	464.992	1,99
		1.456.964	6,23
Hongkong			
65.200	AIA Group Ltd. (Versicherungen)	389.804	1,66
Irland			
628.905	Bank of Ireland (Banken)	235.534	1,01
5.782	Shire Plc. (Pharmazeutika)	405.782	1,73
		641.316	2,74
Italien			
20.526	Moncler SpA (Bekleidung)	316.177	1,35
+ 137.372	Telecom Italia SpA (Telekommunikation)	179.050	0,77
		495.227	2,12
Japan			
12.000	Asics Corp. (Bekleidung)	274.693	1,17
7.500	Hoya Corp. (Elektronik)	304.333	1,30
9.300	Kao Corp. (Kosmetika/Körperpflege)	477.019	2,04
18.000	Kubota Corp. (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	300.762	1,29
20.100	Nomura Real Estate Holdings, Inc. (Immobilien)	394.066	1,68
33.600	ORIX Corp. (Diverse Finanzdienstleistungen)	485.754	2,08
10.200	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (Banken)	389.699	1,67
		2.626.326	11,23
Korea			
12.122	Hana Financial Group, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	266.763	1,14
4.008	Kia Motors Corp. (Automobilhersteller)	181.631	0,78
		448.394	1,92
Niederlande			
3.029	ASML Holding NV (Halbleiter)	280.941	1,20
Singapur			
29.955	DBS Group Holdings Ltd. (Banken)	350.056	1,49
Spanien			
49.026	Banco Popular Espanol S.A. (Banken)	172.458	0,74
Schweden			
22.854	Volvo AB "B" (Automobilhersteller)	232.872	0,99
Schweiz			
4.248	Novartis AG (Pharmazeutika)	365.158	1,56
7.399	Wolseley Plc. (Vertrieb/Großhandel)	429.547	1,84
		794.705	3,40
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Großbritannien			
41.314	BG Group Plc. (Öl und Gas)	642.970	2,75
25.818	BTG Plc. (Pharmazeutika)	237.802	1,01
11.309	Liberty Global Plc. "C" (Medien)	455.413	1,95
248.145	Lloyds Banking Group Plc. (Banken)	271.433	1,16
6.556	Unilever NV (Kosmetika/Körperpflege)	291.690	1,25
73.356	Vodafone Group Plc. (Telekommunikation)	248.303	1,06
		2.147.611	9,18
Vereinigte Staaten von Amerika			
9.285	Abbott Laboratories (Pharmazeutika)	419.589	1,79
4.434	Adobe Systems, Inc. (Software)	406.686	1,74
2.762	Affiliated Managers Group, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	488.322	2,09
906	Alphabet, Inc. "A" (Internet)	699.151	2,99
6.346	American International Group, Inc. (Versicherungen)	402.971	1,72
5.059	American Tower Corp. (Immobilien-Investmenttrust)	506.406	2,16
6.654	Apple, Inc. (Computer)	790.761	3,38
1.098	Biogen, Inc. (Biotechnologie)	319.145	1,36
21.331	Brocade Communications Systems, Inc. (Computer)	201.791	0,86
2.790	Celgene Corp. (Biotechnologie)	310.415	1,33
4.873	Devon Energy Corp. (Öl und Gas)	220.503	0,94
2.746	Ecolab, Inc. (Chemikalien)	325.401	1,39
17.752	EMC Corp. (Computer)	452.676	1,94
2.710	FedEx Corp. (Transportwesen)	438.099	1,87
15.193	Gap, Inc. (Einzelhandel)	410.667	1,76
13.866	General Electric Co. (Diversifizierte Fertigung)	419.308	1,79
4.830	Ingersoll-Rand Plc. (Diversifizierte Fertigung)	283.618	1,21
1.952	Intercontinental Exchange, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	506.329	2,16
1.569	McKesson Corp. (Pharmazeutika)	297.545	1,27
14.285	Morgan Stanley (Banken)	483.833	2,07
3.310	NextEra Energy, Inc. (Elektrik)	330.636	1,41
2.339	NIKE, Inc. "B" (Bekleidung)	309.941	1,33
5.308	Prudential Financial, Inc. (Versicherungen)	456.700	1,95
5.360	PVH Corp. (Einzelhandel)	493.120	2,11
2.527	Sempra Energy (Gas)	252.195	1,08
6.412	Sensata Technologies Holding NV (Elektronik)	298.286	1,28
3.938	Starbucks Corp. (Einzelhandel)	243.329	1,04
9.839	Symantec Corp. (Internet)	193.435	0,83
4.162	TJX Cos., Inc. (Einzelhandel)	296.501	1,27
5.054	Walgreens Boots Alliance, Inc. (Einzelhandel)	425.092	1,82
7.552	Whole Foods Market, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	221.047	0,95
		11.903.498	50,89
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 22.042.592)		**22.805.269**	**97,49**
Investmentfonds – 0,32%			
Irland			
73.918	Goldman Sachs US$ Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[c][d]	73.918	0,32
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 73.918)		**73.918**	**0,32**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 22.116.510)		**22.879.187**	**97,81**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Responsible Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Andere übertragbare Wertpapiere			
Optionsscheine – 1,10%			
Australien			
190.560	Mirvac Group – Morgan Stanley Asia Products, fällig 08/17 – Optionsscheine (Immobilien-Investmenttrust)[e]	256.514	1,10
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT (Kosten USD 239.230)		**256.514**	**1,10**
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD 239.230)		**256.514**	**1,10**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 22.355.740)		**23.135.701**	**98,91**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		**255.974**	**1,09**
EIGENKAPITAL		**23.391.675**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt (Kosten USD 22.368.163)	23.135.701	98,91
Andere Aktiva und Passiva	255.974	1,09
Eigenkapital	**23.391.675**	**100,00**

Portfolioverteilung zum 30. November 2015	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Pharmazeutika	10,39
Computer	8,30
Banken	8,14
Einzelhandel	8,00
Diverse Finanzdienstleistungen	7,47
Versicherungen	5,33
Bekleidung	3,85
Internet	3,82
Software	3,73
Öl und Gas	3,69
Andere	34,77
STAMMAKTIEN INSGESAMT	**97,49**
Investmentfonds	**0,32**
Optionsscheine	
Immobilien-Investmenttrust	1,10
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT	**1,10**
Andere Aktiva und Passiva	**1,09**
INSGESAMT	**100,00**

\+ Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2015 verliehen. Siehe Anmerkung 7.

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

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

[c] Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds.

[d] Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug 0,300%.

[e] Die Bewertung dieses Wertpapiers wird von der Bewertungsstelle festgelegt. Siehe Anmerkung 4.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GMS Dynamic World Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 94,23%			
Belgien			
63.381	Groupe Bruxelles Lambert S.A. (Investmentfirmen)	5.214.785	0,61
Bermuda			
154.050	Arch Capital Group Ltd. (Versicherungen)	11.237.947	1,31
Brasilien			
595.829	Telefonica Brasil S.A. – ADR[a] (Telekommunikation)	5.696.125	0,66
Kanada			
159.402	Imperial Oil Ltd. (Öl und Gas)	5.138.382	0,60
China			
112.800	Alibaba Group Holding Ltd. – ADR[a] (Internet)	9.269.904	1,07
55.454	Baidu, Inc. – ADR[a] (Internet)	11.252.726	1,31
129.972	New Oriental Education & Technology Group, Inc. – ADR[a] (Gewerbliche Dienstleistungen)	3.852.370	0,45
		24.375.000	2,83
Dänemark			
64.532	Carlsberg A/S "B" (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	5.463.385	0,64
213.200	ISS A/S (Gewerbliche Dienstleistungen)	7.428.561	0,86
		12.891.946	1,50
Frankreich			
155.421	BNP Paribas S.A. (Banken)	9.235.903	1,07
172.000	Bureau Veritas S.A. (Gewerbliche Dienstleistungen)	3.528.349	0,41
51.239	Danone S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	3.569.618	0,42
33.205	Kering (Einzelhandel)	5.740.118	0,67
13.100	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE (Bekleidung)	2.186.974	0,25
24.000	Pernod Ricard S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	2.725.703	0,32
5.900	Safran S.A. (Luftfahrt und Verteidigung)	435.685	0,05
14.000	Valeo S.A. (Automobilteile und Zubehör)	2.152.082	0,25
		29.574.432	3,44
Deutschland			
2.450	Adidas AG (Bekleidung)	236.389	0,03
46.665	Allianz SE (Versicherungen)	8.301.439	0,96
69.730	Bayerische Motoren Werke AG (Automobilhersteller)	7.635.285	0,89
95.579	Daimler AG (Automobilhersteller)	8.512.099	0,99
2.853	SAP SE (Software)	224.775	0,02
		24.909.987	2,89
Hongkong			
234.400	Melco Crown Entertainment Ltd. – ADR[a] (Unterkunft)	3.855.880	0,45
Indonesien			
6.877.700	Bank Mandiri Persero Tbk PT (Banken)	4.216.915	0,49
Irland			
198.960	Experian Plc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	3.693.552	0,43
133.422	Medtronic Plc. (Gesundheitswesen – Produkte)	10.141.406	1,18
		13.834.958	1,61

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Israel			
5.800	Check Point Software Technologies Ltd. (Software)	499.844	0,06
Italien			
92.600	EXOR SpA (Investmentfirmen)	4.137.113	0,48
1.067.288	Intesa Sanpaolo SpA (Banken)	3.683.247	0,43
1.354.300	Prada SpA (Bekleidung)	4.761.801	0,55
		12.582.161	1,46
Japan			
1.106.000	Daiwa Securities Group, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	7.165.360	0,83
278.100	Honda Motor Co., Ltd. (Automobilhersteller)	9.045.284	1,05
288.700	Komatsu Ltd. (Maschinenanlagen – Bauwesen und Bergbau)	4.780.380	0,56
1.491.400	Nomura Holdings, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	8.821.307	1,03
28.900	Olympus Corp. (Gesundheitswesen – Produkte)	1.153.204	0,13
157.300	Omron Corp. (Elektronik)	5.788.767	0,67
15.700	Secom Co., Ltd. (Gewerbliche Dienstleistungen)	1.077.372	0,13
6.200	Tokyo Electron Ltd. (Halbleiter)	413.329	0,05
155.300	Toyota Motor Corp. (Automobilhersteller)	9.678.074	1,12
		47.923.077	5,57
Korea			
97.317	Kia Motors Corp. (Automobilhersteller)	4.410.120	0,51
14.476	Samsung Electronics Co., Ltd. (Halbleiter)	16.041.717	1,87
		20.451.837	2,38
Mexiko			
19.400	Grupo Televisa SAB – ADR[a] (Medien)	554.064	0,06
Niederlande			
10.702	Akzo Nobel NV (Chemikalien)	757.567	0,09
414.179	ING Groep NV (Banken)	5.713.877	0,66
205.693	Koninklijke Philips NV (Elektronik)	5.666.642	0,66
		12.138.086	1,41
Norwegen			
402.268	Orkla ASA (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	3.265.253	0,38
Schweden			
100.668	Atlas Copco AB "B" (Maschinenanlagen – Bauwesen und Bergbau)	2.492.372	0,29
44.400	Hennes & Mauritz AB "B" (Einzelhandel)	1.648.905	0,19
228.900	SKF AB "B" (Metallfabrikate/Fertigteile)	3.964.924	0,46
23.100	Swedish Match AB (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	797.870	0,09
		8.904.071	1,03
Schweiz			
427.761	ABB Ltd. (Maschinenanlagen – Bauwesen und Bergbau)	8.068.689	0,94
3.764	Adecco S.A. (Gewerbliche Dienstleistungen)	257.197	0,03
63.550	Cie Financiere Richemont S.A. (Einzelhandel)	4.743.643	0,55
401.689	Credit Suisse Group AG (Banken)	8.642.039	1,00
4.118.000	Glencore Plc. (Bergbau)	5.895.893	0,69
20.036	Kuehne + Nagel International AG (Transportwesen)	2.693.393	0,31
108.569	LafargeHolcim Ltd. (Baumaterialien)	5.820.998	0,68
6.193	Nestlé S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	458.362	0,05
4.700	Schindler Holding AG (Handwerkzeuge/Werkzeugmaschinen)	770.133	0,09

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GMS Dynamic World Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Schweiz – (Fortsetzung)			
9.385	Swatch Group AG (Einzelhandel)	3.297.125	0,38
68.985	TE Connectivity Ltd. (Elektronik)	4.648.209	0,54
409.467	UBS Group AG (Banken)	7.850.885	0,91
4.200	Wolseley Plc. (Vertrieb/Großhandel)	243.830	0,03
		53.390.396	6,20
Großbritannien			
352.506	Amec Foster Wheeler Plc. (Öl- und Gasdienste)	2.303.666	0,27
219.447	Aon Plc. (Versicherungen)	20.770.659	2,41
71.200	Ashtead Group Plc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	1.173.961	0,14
74.200	Burberry Group Plc. (Bekleidung)	1.387.517	0,16
916.403	CNH Industrial NV (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	6.655.678	0,77
239.946	Compass Group Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	4.147.599	0,48
295.618	Diageo Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	8.525.428	0,99
312.600	G4S Plc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	1.059.530	0,12
24.062	GlaxoSmithKline Plc. (Pharmazeutika)	491.400	0,06
20.542	Liberty Global Plc. LiLAC "C" (Medien)	791.072	0,09
454.550	Liberty Global Plc. "C" (Medien)	18.304.729	2,13
8.972.495	Lloyds Banking Group Plc. (Banken)	9.814.554	1,14
287.568	Meggitt Plc. (Luftfahrt und Verteidigung)	1.676.824	0,20
2.368.655	Royal Bank of Scotland Group Plc. (Banken)	10.868.381	1,26
45.700	Schroders Plc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	2.055.657	0,24
300	Schroders Plc. – Non Voting (Diverse Finanzdienstleistungen)	10.150	0,00
181.349	Smiths Group Plc. (Diversifizierte Fertigung)	2.812.788	0,33
3.145.517	Tesco Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	7.953.360	0,93
114.400	Willis Group Holdings Plc. (Versicherungen)	5.262.400	0,61
33.100	WPP Plc. (Werbung)	761.375	0,09
		106.826.728	12,42
Vereinigte Staaten von Amerika			
12.026	Alphabet, Inc. "A" (Internet)	9.280.344	1,08
24.553	Alphabet, Inc. "C" (Internet)	18.463.856	2,15
141.930	Altera Corp. (Halbleiter)	7.501.001	0,87
25.416	Amazon.com, Inc. (Internet)	17.145.379	1,99
82.914	American Express Co. (Diverse Finanzdienstleistungen)	5.956.542	0,69
43.100	Anadarko Petroleum Corp. (Öl und Gas)	2.617.463	0,30
310.687	Applied Materials, Inc. (Halbleiter)	5.831.595	0,68
408.400	Bank of America Corp. (Banken)	7.147.000	0,83
302.532	Bank of New York Mellon Corp. (Banken)	13.278.129	1,54
163.192	Berkshire Hathaway, Inc. "B" (Versicherungen)	21.921.581	2,55
70.259	Chubb Corp. (Versicherungen)	9.164.584	1,07
327.190	Cisco Systems, Inc. (Telekommunikation)	8.948.647	1,04
520.866	Citigroup, Inc. (Banken)	28.262.189	3,28
211.438	Citizens Financial Group, Inc. (Banken)	5.588.306	0,65
23.850	Constellation Brands, Inc. "A" (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	3.405.780	0,40
105.450	Discovery Communications, Inc. "A" (Medien)	3.244.697	0,38
197.408	DISH Network Corp. "A" (Medien)	12.324.181	1,43
106.884	Ecolab, Inc. (Chemikalien)	12.665.754	1,47
100.360	Johnson & Johnson (Pharmazeutika)	10.207.616	1,19
112.834	Joy Global, Inc. (Maschinenanlagen – Bauwesen und Bergbau)	1.693.638	0,20
232.400	JPMorgan Chase & Co. (Banken)	15.652.140	1,82
31.827	Kraft Heinz Co. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	2.360.609	0,27
153.378	Marsh & McLennan Cos, Inc. (Versicherungen)	8.489.472	0,99
634.495	Microsoft Corp. (Software)	34.548.253	4,02

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
288.300	Mondelez International, Inc. "A" (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	12.673.668	1,47
98.000	Morgan Stanley (Banken)	3.319.260	0,39
210.625	Noble Energy, Inc. (Öl und Gas)	7.681.494	0,89
973.797	Oracle Corp. (Software)	38.153.366	4,43
101.200	PepsiCo, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	10.180.720	1,18
182.191	Progressive Corp. (Versicherungen)	5.642.455	0,66
156.474	QUALCOMM, Inc. (Halbleiter)	7.607.766	0,88
53.600	Thermo Fisher Scientific, Inc. (Gesundheitswesen – Produkte)	7.495.960	0,87
25.600	Twenty-First Century Fox, Inc. "A" (Medien)	751.872	0,09
518.700	Twenty-First Century Fox, Inc. "B" (Medien)	15.467.634	1,80
50.154	United Technologies Corp. (Luftfahrt und Verteidigung)	4.860.926	0,56
96.598	UnitedHealth Group, Inc. (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	11.007.342	1,28
85.080	Valeant Pharmaceuticals International, Inc. (Pharmazeutika)	7.529.580	0,87
93.572	WR Berkley Corp. (Versicherungen)	5.227.868	0,61
		403.298.667	46,87
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 734.886.393)		**810.780.541**	**94,23**
Bezugsrechte – 0,03%			
Schweiz			
401.689	Credit Suisse Group AG, fällig 12/15 – Bezugsrechte (Banken)	245.801	0,03
BEZUGSRECHTE INSGESAMT (Kosten USD null)		**245.801**	**0,03**
Investmentfonds – 3,98%			
Irland			
34.209.516	Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[b][c]	34.209.516	3,98
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 34.209.516)		**34.209.516**	**3,98**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 769.095.909)		**845.235.858**	**98,24**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 769.095.909)		**845.235.858**	**98,24**

Devisentermingeschäfte – 0,05%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	7.379.262	CHF	7.108.000	16/03/2016	430.736	0,05
USD	7.851.465	CNY	51.269.279	17/05/2016	8.893	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**439.629**	**0,05**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 769.095.909)					**845.675.487**	**98,29**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**14.714.521**	**1,71**
EIGENKAPITAL					**860.390.008**	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GMS Dynamic World Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 769.095.909)	845.235.858	98,24
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	439.629	0,05
Andere Aktiva und Passiva	14.714.521	1,71
Eigenkapital	**860.390.008**	**100,00**

Der Kontrahent für Devisentermingeschäfte war State Street Bank & Trust.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 0,05% des NIW.

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

(b) Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds.

(c) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug 0,300%.

Portfolioverteilung zum 30. November 2015	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Banken	15,47
Versicherungen	11,17
Software	8,53
Lebensmittel, Getränke und Tabak	7,62
Internet	7,60
Medien	5,98
Automobilhersteller	4,56
Halbleiter	4,35
Elektronik	2,79
Diverse Finanzdienstleistungen	2,74
Andere	23,42
STAMMAKTIEN INSGESAMT	**94,23**
Investmentfonds	**3,98**
Bezugsrechte	
Banken	0,03
Bezugsrechte insgesamt	**0,03**
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	**0,05**
Andere Aktiva und Passiva	**1,71**
INSGESAMT	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Broad Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 93,63%			
Österreich			
+ 22.784	DO & CO AG (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	2.185.058	0,97
Brasilien			
215.085	Banco Bradesco S.A. – Vorzugsaktien (Banken)	1.171.945	0,52
469.940	BB Seguridade Participacoes S.A. (Versicherungen)	3.246.088	1,44
876.853	BM&FBovespa S.A. (Diverse Finanzdienstleistungen)	2.653.550	1,18
372.285	CETIP S.A. – Mercados Organizados (Diverse Finanzdienstleistungen)	3.545.755	1,57
195.493	Ez Tec Empreendimentos e Participacoes S.A. (Immobilien)	655.932	0,29
415.600	FPC Par Corretora de Seguros S.A. (Versicherungen)	1.122.021	0,50
402.523	Odontoprev S.A. (Versicherungen)	1.058.557	0,47
80.200	Sao Martinho S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	981.617	0,44
		14.435.465	6,41
Chile			
20.920	Banco de Chile – ADR[a] (Banken)	1.250.807	0,56
China			
1.045.000	ANTA Sports Products Ltd. (Einzelhandel)	3.161.160	1,40
235.000	Bloomage BioTechnology Corp., Ltd. (Biotechnologie)	537.306	0,24
268.000	Boer Power Holdings Ltd. (Elektrokomponenten und -geräte)	521.483	0,23
+ 417.000	CAR, Inc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	781.867	0,35
643.300	China Vanke Co., Ltd. "H" (Immobilien)	1.602.266	0,71
16.646	Ctrip.com International Ltd. – ADR[a] (Internet)	1.729.187	0,77
664.500	Great Wall Motor Co., Ltd. "H" (Automobilhersteller)	815.843	0,36
60.000	Hengan International Group Co., Ltd. (Gesundheitswesen – Produkte)	603.355	0,27
55.576	JD.com, Inc. – ADR[a] (Internet)	1.709.518	0,76
510.000	PICC Property & Casualty Co., Ltd. "H" (Versicherungen)	1.107.255	0,49
314.000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H" (Versicherungen)	1.721.295	0,76
+ 34.415	Qunar Cayman Islands Ltd. – ADR[a] (Freizeit)	1.569.324	0,70
375.500	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co., Ltd. "H" (Pharmazeutika)	1.217.289	0,54
149.727	Silergy Corp. (Elektronik)	1.764.382	0,78
434.400	Tencent Holdings Ltd. (Internet)	8.646.996	3,84
57.473	Vipshop Holdings Ltd. – ADR[a] (Internet)	955.776	0,42
		28.444.302	12,62
Kolumbien			
44.507	Banco de Bogota S.A. (Banken)	815.017	0,36
41.841	Grupo Aval Acciones y Valores S.A. – ADR[a] (Investmentfirmen)	292.469	0,13
1.631.630	Grupo Aval Acciones y Valores S.A. – Vorzugsaktien (Investmentfirmen)	561.197	0,25
		1.668.683	0,74
Georgien			
91.437	TBC Bank JSC – GDR[a] (Banken)	828.419	0,37

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Griechenland			
243.080	Hellenic Exchanges – Athens Stock Exchange S.A. Holding (Diverse Finanzdienstleistungen)	1.308.978	0,58
101.292	Sarantis S.A. (Kosmetika/Körperpflege)	792.998	0,35
		2.101.976	0,93
Hongkong			
2.658.000	China Traditional Chinese Medicine Co., Ltd. (Pharmazeutika)	1.860.645	0,82
171.000	Galaxy Entertainment Group Ltd. (Unterkunft)	503.933	0,22
182.934	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	4.768.881	2,12
541.200	IMAX China Holding, Inc. 144A[b] (Unterhaltung)	3.578.834	1,59
4.494.000	Sino Biopharmaceutical Ltd. (Pharmazeutika)	4.238.732	1,88
377.000	Techtronic Industries Co., Ltd. (Handwerkzeuge/Werkzeugmaschinen)	1.527.526	0,68
		16.478.551	7,31
Indien			
364.581	Ashiana Housing Ltd. (Immobilien)	903.863	0,40
61.471	Atul Auto Ltd. (Freizeit)	479.239	0,21
122.241	Aurobindo Pharma Ltd. (Pharmazeutika)	1.486.314	0,66
13.315	Bajaj Finance Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	1.101.706	0,49
10.646	Bayer CropScience Ltd. (Chemikalien)	537.395	0,24
30.346	Britannia Industries Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	1.330.622	0,59
18.410	Container Corp. Of India Ltd. (Transportwesen)	383.653	0,17
9.298	Dynamatic Technologies Ltd. (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	319.100	0,14
30.495	eClerx Services Ltd. (Software)	838.813	0,37
2.114	Eicher Motors Ltd. (Automobilhersteller)	530.669	0,24
22.365	Gillette India Ltd. (Kosmetika/Körperpflege)	1.575.146	0,70
16.254	Grasim Industries Ltd. – GDR[a][c] (Baumaterialien)	912.541	0,40
78.247	Gujarat Fluorochemicals Ltd. (Chemikalien)	696.511	0,31
36.869	Info Edge India Ltd. (Gewerbliche Dienstleistungen)	494.709	0,22
55.613	MPS Ltd. (Medien)	665.804	0,29
38.215	Multi Commodity Exchange of India Ltd.[c] (Diverse Finanzdienstleistungen)	588.459	0,26
40.231	Poddar Developers Ltd. (Bekleidung)	825.685	0,37
356.955	Prestige Estates Projects Ltd. (Immobilien)	1.087.888	0,48
9.553	Procter & Gamble Hygiene & Health Care Ltd. (Kosmetika/Körperpflege)	837.090	0,37
60.819	SRF Ltd. (Textilien)	1.164.930	0,52
77.362	Strides Arcolab Ltd. (Pharmazeutika)	1.593.070	0,71
86.295	Thermax Ltd. (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	1.127.383	0,50
255.745	VRL Logistics Ltd. (Transportwesen)	1.710.398	0,76
95.166	Welspun India Ltd. (Textilien)	1.245.020	0,55
		22.436.008	9,95
Indonesien			
5.236.200	Bank Central Asia Tbk PT (Banken)	4.682.798	2,08
446.900	Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk PT (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	3.291.587	1,46
976.300	Semen Indonesia Persero Tbk PT (Baumaterialien)	749.379	0,33
11.898.200	Summarecon Agung Tbk PT (Immobilien)	1.328.742	0,59
		10.052.506	4,46

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Broad Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Israel			
7.703	Taro Pharmaceutical Industries Ltd. (Pharmazeutika)	1.078.574	0,48
Jersey			
231.450	Integrated Diagnostics Holdings Plc. 144A[b] (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	1.157.250	0,51
Korea			
9.653	Amorepacific Corp. (Kosmetika/Körperpflege)	3.363.246	1,49
164.674	Byucksan Corp. (Baumaterialien)	1.217.401	0,54
2.685	Cuckoo Electronics Co., Ltd. (Einrichtungsgegenstände)	554.878	0,25
43.626	Dongbu Insurance Co., Ltd. (Versicherungen)	2.341.405	1,04
17.437	Hana Tour Service, Inc. (Freizeit)	1.731.849	0,77
7.952	Hanssem Co., Ltd. (Einrichtungsgegenstände)	1.624.097	0,72
+ 29.317	Hotel Shilla Co., Ltd. (Einzelhandel)	2.289.653	1,02
14.189	NongShim Co., Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	5.089.745	2,26
39.106	Samchuly Bicycle Co., Ltd. (Freizeit)	592.480	0,26
1.149	Samsung Electronics Co., Ltd. (Halbleiter)	1.273.275	0,56
9.574	Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd. (Versicherungen)	2.531.119	1,12
18.005	Shinsegae Co., Ltd. (Einzelhandel)	3.893.948	1,73
38.183	SK Hynix, Inc. (Halbleiter)	1.041.715	0,46
103.339	Viatron Technologies, Inc. (Halbleiter)	1.581.339	0,70
		29.126.150	12,92
Malaysia			
521.600	7-Eleven Malaysia Holdings Bhd (Einzelhandel)	172.391	0,07
1.620.600	Bursa Malaysia Bhd (Diverse Finanzdienstleistungen)	3.172.990	1,41
		3.345.381	1,48
Mexiko			
721.505	Alsea SAB de CV (Einzelhandel)	2.591.973	1,15
1.973.300	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV (Diverse Finanzdienstleistungen)	3.017.883	1,34
551.358	Gentera SAB de CV (Banken)	1.119.194	0,50
1.410.254	Unifin Financiera SAPI de CV SOFOM ENR (Diverse Finanzdienstleistungen)	4.649.049	2,06
		11.378.099	5,05
Peru			
1.004.430	BBVA Banco Continental S.A. (Banken)	901.354	0,40
23.481	Credicorp Ltd. (Banken)	2.465.036	1,10
36.560	Intercorp Financial Services, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	932.280	0,41
		4.298.670	1,91
Philippinen			
11.300.000	Megaworld Corp. (Immobilien)	1.059.510	0,47
Polen			
13.721	Bank Pekao S.A. (Banken)	474.328	0,21
199.309	Warsaw Stock Exchange (Diverse Finanzdienstleistungen)	2.004.544	0,89
		2.478.872	1,10
Russland			
122.785	Lenta Ltd. – GDR[a] (Einzelhandel)	920.887	0,41
19.089	Lukoil PJSC – ADR[a] (Öl und Gas)	738.362	0,33
8.515	Magnit PJSC (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	1.558.609	0,69
2.634.121	Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC (Diverse Finanzdienstleistungen)	3.786.112	1,68
		7.003.970	3,11
Singapur			
698.700	Singapore Exchange Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	3.732.108	1,66
Südafrika			
3.115.889	Alexander Forbes Group Holdings Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	1.418.257	0,63
161.593	JSE Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	1.463.520	0,65
284.957	Metair Investments Ltd. (Automobilteile und Zubehör)	502.577	0,22
45.051	Mr Price Group Ltd. (Einzelhandel)	629.294	0,28
29.253	Naspers Ltd. "N" (Medien)	4.380.434	1,94
442.776	Petra Diamonds Ltd. (Bergbau)	383.014	0,17
107.611	Santam Ltd. (Versicherungen)	1.592.002	0,71
		10.369.098	4,60
Taiwan			
395.000	Chipbond Technology Corp. (Halbleiter)	562.467	0,25
19.000	Hermes Microvision, Inc. (Elektrokomponenten und -geräte)	678.308	0,30
230.496	Hon Hai Precision Industry Co., Ltd. (Elektronik)	593.018	0,26
154.000	MediaTek, Inc. (Halbleiter)	1.228.645	0,55
109.200	Merida Industry Co., Ltd. (Freizeit)	606.967	0,27
145.000	momo.com, Inc. (Internet)	965.439	0,43
481.590	PChome Online, Inc. (Internet)	4.524.288	2,01
178.310	Poya International Co., Ltd. (Einzelhandel)	1.784.628	0,79
87.000	President Chain Store Corp. (Einzelhandel)	556.888	0,25
298.957	Superalloy Industrial Co., Ltd. (Metallfabrikate/Fertigteile)	1.156.672	0,51
1.624.444	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. (Halbleiter)	6.922.026	3,07
		19.579.346	8,69
Thailand			
333.300	Airports of Thailand PCL (Bau- und Ingenieurswesen)	2.890.368	1,28
396.300	Kasikornbank PCL – NVDR (Banken)	1.889.781	0,84
		4.780.149	2,12
Türkei			
89.386	BIM Birlesik Magazalar AS (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	1.678.278	0,74
248.826	Ulker Biskuvi Sanayi AS (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	1.621.008	0,72
		3.299.286	1,46
Vereinigte Arabische Emirate			
110.985	NMC Health Plc. (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	1.497.683	0,67
Großbritannien			
12.665	BGEO Group Plc. (Banken)	367.727	0,16
Vereinigte Staaten von Amerika			
64.883	Cognizant Technology Solutions Corp. "A" (Computer)	4.185.602	1,85
682.500	Samsonite International S.A. (Haushaltsprodukte/-waren)	2.021.957	0,90
		6.207.559	2,75
Vietnam			
70.540	Vietnam Dairy Products JSC (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	388.597	0,17
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 207.400.597)		**211.029.804**	**93,63**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Broad Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Optionsscheine – 4,43%			
China			
150.500	Jiangsu Hengrui Medicine Co., Ltd. "A" – Morgan Stanley Asia Products Ltd., fällig 03/17 – Optionsscheine[c] (Pharmazeutika)	1.157.561	0,51
111.250	Kweichow Moutai Co., Ltd. "A" – Deutsche Bank AG London, fällig 12/24 – Optionsscheine[c] (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	3.707.161	1,65
90.900	Midea Group Co., Ltd. "A" – Morgan Stanley Asia Products Ltd., fällig 12/15 – Optionsscheine[c] (Einrichtungsgegenstände)	378.970	0,17
		5.243.692	2,33
Indien			
64.883	InterGlobe Aviation Ltd. – Citigroup Global Markets Holding, fällig 02/16 – Optionsscheine[c] (Fluggesellschaften)	1.080.929	0,48
43.020	InterGlobe Aviation Ltd. – Deutsche Bank AG London fällig 11/25 – Optionsscheine[c] (Fluggesellschaften)	716.699	0,32
32.409	InterGlobe Aviation Ltd. – Morgan Stanley Asia Products Ltd., fällig 11/17 – Optionsscheine[c] (Fluggesellschaften)	539.923	0,24
70.724	Navkar Corp., Ltd. – Morgan Stanley Asia Products Ltd., fällig 09/17 – Optionsscheine[c] (Transportwesen)	209.663	0,09
50.607	Navkar Corp., Ltd. – UBS AG, fällig 04/16 – Optionsscheine[c] (Transportwesen)	150.025	0,07
76.853	Sharda Cropchem Ltd. – Citigroup Global Markets Holding, fällig 02/16 – Optionsscheine[c] (Chemikalien)	275.959	0,12
64.713	Syngene International Ltd. – Morgan Stanley Asia Products Ltd., fällig 08/17 – Optionsscheine[c] (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	345.676	0,15
27.287	VRL Logistics Ltd. – Morgan Stanley Asia Products Ltd., fällig 04/18 – Optionsscheine[c] (Transportwesen)	182.493	0,08
9.183	VRL Logistics Ltd. – UBS AG, fällig 04/16 – Optionsscheine[c] (Transportwesen)	61.415	0,03
		3.562.782	1,58
Vietnam			
166.800	Vietnam Dairy Products JSC – Citigroup Global Markets Holding, fällig 01/16 – Optionsscheine[c] (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	909.695	0,40
48.600	Vietnam Dairy Products JSC – Deutsche Bank AG London, fällig 07/19 – Optionsscheine[c] (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	265.055	0,12
		1.174.750	0,52
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT (Kosten USD 8.915.950)		**9.981.224**	**4,43**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 216.316.547)		**221.011.028**	**98,06**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 216.316.547)		**221.011.028**	**98,06**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		**4.379.785**	**1,94**
EIGENKAPITAL		**225.390.813**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt (Kosten USD 216.316.547)	221.011.028	98,06
Andere Aktiva und Passiva	4.379.785	1,94
Eigenkapital	**225.390.813**	**100,00**

\+ Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2015 verliehen. Siehe Anmerkung 7.

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

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

[c] Die Bewertung dieses Wertpapiers wird von der Bewertungsstelle festgelegt. Siehe Anmerkung 4.

Portfolioverteilung zum 30. November 2015	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Diverse Finanzdienstleistungen	16,93
Internet	8,23
Lebensmittel, Getränke und Tabak	8,04
Einzelhandel	7,10
Banken	7,10
Versicherungen	6,53
Halbleiter	5,59
Pharmazeutika	5,09
Immobilien	2,94
Kosmetika/Körperpflege	2,91
Andere	23,17
STAMMAKTIEN INSGESAMT	**93,63**
Optionsscheine	
Lebensmittel, Getränke und Tabak	2,17
Fluggesellschaften	1,04
Gesundheitswesen – Produkte	0,51
Transportwesen	0,27
Einrichtungsgegenstände	0,17
Pharmazeutika	0,15
Chemikalien	0,12
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT	**4,43**
Andere Aktiva und Passiva	**1,94**
INSGESAMT	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth Markets Plus Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 93,03%			
Österreich			
2.658	DO & CO AG (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	254.911	1,08
Bangladesch			
6.600	GrameenPhone Ltd. (Telekommunikation)	22.187	0,09
10.170	Square Pharmaceuticals Ltd. (Pharmazeutika)	32.736	0,14
18.948	Titas Gas Transmission & Distribution Co., Ltd. (Pipelines)	12.739	0,06
		67.662	0,29
Brasilien			
37.015	AmBev S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	178.285	0,75
55.164	Banco Bradesco S.A. – Vorzugsaktien (Banken)	300.575	1,27
52.431	BB Seguridade Participacoes S.A. (Versicherungen)	362.165	1,53
102.579	BM&FBovespa S.A. (Diverse Finanzdienstleistungen)	310.427	1,31
39.662	CETIP S.A. – Mercados Organizados (Diverse Finanzdienstleistungen)	377.753	1,60
12.516	Ez Tec Empreendimentos e Participacoes S.A. (Immobilien)	41.994	0,18
24.715	Itau Unibanco Holding S.A. – Vorzugsaktien (Banken)	175.968	0,74
64.858	Odontoprev S.A. (Versicherungen)	170.564	0,72
7.600	Sao Martinho S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	93.021	0,39
		2.010.752	8,49
China			
111.000	ANTA Sports Products Ltd. (Einzelhandel)	335.779	1,42
82.500	Bloomage BioTechnology Corp., Ltd. (Biotechnologie)	188.629	0,80
43.000	Boer Power Holdings Ltd. (Elektrokomponenten und -geräte)	83.671	0,35
74.000	CAR, Inc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	138.748	0,58
557.000	China Construction Bank Corp. "H" (Banken)	383.090	1,62
260.000	China Petroleum & Chemical Corp. "H" (Öl und Gas)	159.632	0,67
146.800	China Vanke Co., Ltd. "H" (Immobilien)	365.634	1,54
1.707	Ctrip.com International Ltd. – ADR[a] (Internet)	177.323	0,75
87.000	Great Wall Motor Co., Ltd. "H" (Automobilhersteller)	106.815	0,45
17.000	Hengan International Group Co., Ltd. (Gesundheitswesen – Produkte)	170.951	0,72
777.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. "H" (Banken)	470.323	1,98
7.669	JD.com, Inc. – ADR[a] (Internet)	235.898	1,00
124.000	PICC Property & Casualty Co., Ltd. "H" (Versicherungen)	269.215	1,14
63.000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H" (Versicherungen)	345.355	1,46
3.521	Qunar Cayman Islands Ltd. – ADR[a] (Freizeit)	160.558	0,68
60.500	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co., Ltd. "H" (Pharmazeutika)	196.128	0,83
69.800	Tencent Holdings Ltd. (Internet)	1.389.411	5,87
7.592	Vipshop Holdings Ltd. – ADR[a] (Internet)	126.255	0,53
		5.303.415	22,39
Ägypten			
43.496	Commercial International Bank Egypt SAE – GDR[a] (Banken)	201.821	0,85

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Hongkong			
49.500	China Mobile Ltd. (Telekommunikation)	562.299	2,37
228.000	China Traditional Chinese Medicine Co., Ltd. (Pharmazeutika)	159.604	0,67
23.000	Galaxy Entertainment Group Ltd. (Unterkunft)	67.780	0,29
17.283	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	450.548	1,90
56.100	IMAX China Holding, Inc. 144A[b] (Unterhaltung)	370.977	1,57
630.000	Sino Biopharmaceutical Ltd. (Pharmazeutika)	594.215	2,51
40.000	Techtronic Industries Co., Ltd. (Handwerkzeuge/Werkzeugmaschinen)	162.072	0,69
		2.367.495	10,00
Indien			
11.618	Aurobindo Pharma Ltd. (Pharmazeutika)	141.262	0,60
3.129	Bajaj Finance Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	258.899	1,09
1.358	Bayer CropScience Ltd. (Chemikalien)	68.550	0,29
3.316	Britannia Industries Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	145.401	0,61
3.561	Container Corp. Of India Ltd. (Transportwesen)	74.209	0,31
387	Eicher Motors Ltd. (Automobilhersteller)	97.147	0,41
3.066	Gillette India Ltd. (Kosmetika/Körperpflege)	215.935	0,91
4.375	Grasim Industries Ltd. – GDR[a][c] (Baumaterialien)	245.624	1,04
6.472	Gujarat Fluorochemicals Ltd. (Chemikalien)	57.610	0,24
7.930	Info Edge India Ltd. (Gewerbliche Dienstleistungen)	106.405	0,45
14.616	Infosys Ltd. – ADR[a] (Computer)	241.749	1,02
1.395	Multi Commodity Exchange of India Ltd.[c] (Diverse Finanzdienstleistungen)	21.481	0,09
51.931	Prestige Estates Projects Ltd. (Immobilien)	158.269	0,67
1.007	Procter & Gamble Hygiene & Health Care Ltd. (Kosmetika/Körperpflege)	88.239	0,37
11.793	Sharda Cropchem Ltd. (Chemikalien)	42.346	0,18
5.176	SRF Ltd. (Textilien)	99.141	0,42
6.606	Strides Arcolab Ltd. (Pharmazeutika)	136.033	0,58
3.995	Tata Consultancy Services Ltd. (Computer)	141.696	0,60
9.530	Thermax Ltd. (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	124.503	0,53
14.318	Welspun India Ltd. (Textilien)	187.317	0,79
		2.651.816	11,20
Indonesien			
379.100	Bank Central Asia Tbk PT (Banken)	339.034	1,43
58.800	Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk PT (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	433.084	1,83
144.200	Semen Indonesia Persero Tbk PT (Baumaterialien)	110.684	0,46
1.373.200	Summarecon Agung Tbk PT (Immobilien)	153.353	0,65
		1.036.155	4,37
Israel			
799	Taro Pharmaceutical Industries Ltd. (Pharmazeutika)	111.876	0,47
Jersey			
34.644	Integrated Diagnostics Holdings Plc. 144A[b] (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	173.220	0,73

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth Markets Plus Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Korea			
804	Amorepacific Corp. (Kosmetika/Körperpflege)	280.125	1,18
10.393	Byucksan Corp. (Baumaterialien)	76.833	0,33
275	Cuckoo Electronics Co., Ltd. (Einrichtungsgegenstände)	56.831	0,24
4.598	Dongbu Insurance Co., Ltd. (Versicherungen)	246.775	1,04
1.836	Hana Tour Service, Inc. (Freizeit)	182.352	0,77
741	Hanssem Co., Ltd. (Einrichtungsgegenstände)	151.340	0,64
1.772	Hotel Shilla Co., Ltd. (Einzelhandel)	138.393	0,58
1.356	NongShim Co., Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	486.412	2,05
849	Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd. (Versicherungen)	224.454	0,95
1.135	Shinsegae Co., Ltd. (Einzelhandel)	245.467	1,04
1.822	SK Hynix, Inc. (Halbleiter)	49.708	0,21
		2.138.690	9,03
Mexiko			
83.930	Alsea SAB de CV (Einzelhandel)	301.515	1,27
11.257	America Movil SAB de CV – ADR "L"[a] (Telekommunikation)	183.714	0,78
17.000	Banregio Grupo Financiero SAB de CV (Banken)	90.376	0,38
136.379	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV (Diverse Finanzdienstleistungen)	208.572	0,88
65.891	Gentera SAB de CV (Banken)	133.751	0,56
6.194	Grupo Televisa SAB – ADR[a] (Medien)	176.901	0,75
70.338	Unifin Financiera SAPI de CV SOFOM ENR (Diverse Finanzdienstleistungen)	231.876	0,98
		1.326.705	5,60
Nigeria			
20.121	Dangote Cement Plc. (Baumaterialien)	15.879	0,07
612.197	FBN Holdings Plc. (Banken)	16.432	0,07
1.399.461	Guaranty Trust Bank Plc. (Banken)	140.685	0,59
10.646	Nestlé Nigeria Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	43.344	0,18
123.360	Nigerian Breweries Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	74.407	0,32
753.786	Zenith Bank Plc. (Banken)	59.106	0,25
		349.853	1,48
Pakistan			
66.300	Habib Bank Ltd. (Banken)	127.534	0,54
90.300	Oil & Gas Development Co., Ltd. (Öl und Gas)	103.428	0,43
30.500	Pakistan Petroleum Ltd. (Öl und Gas)	33.540	0,14
67.000	United Bank Ltd. (Banken)	101.137	0,43
		365.639	1,54
Philippinen			
6.550	Ayala Corp. (Immobilien)	102.680	0,43
119.600	Ayala Land, Inc. (Immobilien)	85.780	0,36
1.103.700	Megaworld Corp. (Immobilien)	103.485	0,44
5.710	SM Investments Corp. (Einzelhandel)	102.247	0,43
		394.192	1,66
Russland			
55.169	Gazprom PAO – ADR (in Großbritannien gehandelt)[a] (Öl und Gas)	231.103	0,97
13.544	Gazprom PAO – ADR (in den Vereinigten Staaten gehandelt)[a] (Öl und Gas)	56.736	0,24
13.459	Lenta Ltd. – GDR[a] (Einzelhandel)	100.942	0,43
Russland – (Fortsetzung)			
13.118	Lukoil PJSC – ADR[a] (Öl und Gas)	507.404	2,14
2.307	Magnit PJSC (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	422.280	1,78
246.600	Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC (Diverse Finanzdienstleistungen)	354.447	1,50
		1.672.912	7,06
Türkei			
43.438	Akbank TAS (Banken)	104.454	0,44
12.099	BIM Birlesik Magazalar AS (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	227.166	0,96
71.596	Turkiye Garanti Bankasi AS (Banken)	181.537	0,77
180.218	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS (Diverse Finanzdienstleistungen)	93.750	0,39
28.576	Ulker Biskuvi Sanayi AS (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	186.162	0,79
		793.069	3,35
Vereinigte Staaten von Amerika			
6.497	Cognizant Technology Solutions Corp. "A" (Computer)	419.121	1,77
68.700	Samsonite International S.A. (Haushaltsprodukte/-waren)	203.529	0,86
		622.650	2,63
Vietnam			
32.610	Masan Group Corp. (Investmentfirmen)	101.453	0,43
11.940	PetroVietnam Gas JSC (Öl und Gas)	21.876	0,09
36.094	Vingroup JSC (Immobilien)	68.681	0,29
		192.010	0,81
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 23.068.374)		**22.034.843**	**93,03**
Optionsscheine – 3,15%			
China			
15.800	Jiangsu Hengrui Medicine Co., Ltd. "A" – Morgan Stanley Asia Products Ltd., fällig 03/17 – Optionsscheine[c] (Pharmazeutika)	121.525	0,52
11.740	Kweichow Moutai Co., Ltd. "A" – Deutsche Bank AG London, fällig 12/24 – Optionsscheine[c] (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	391.210	1,65
24.500	Midea Group Co., Ltd. "A" – Morgan Stanley Asia Products Ltd., fällig 12/15 – Optionsscheine[c] (Einrichtungsgegenstände)	102.142	0,43
		614.877	2,60
Vietnam			
15.073	Vietnam Dairy Products JSC – Citigroup Global Markets Holding, fällig 01/10 – Optionsscheine[c] (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	82.205	0,35
8.880	Vietnam Dairy Products JSC – Deutsche Bank AG London, fällig 07/19 – Optionsscheine[c] (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	48.430	0,20
		130.635	0,55
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT (Kosten USD 739.521)		**745.512**	**3,15**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth Markets Plus Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – 3,19%			
Vereinigte Staaten von Amerika			
1.275	iShares China Large-Cap ETF	47.003	0,20
5.780	iShares MSCI Brazil Capped ETF	131.755	0,55
2.010	iShares MSCI India ETF	54.913	0,23
6.785	iShares MSCI Mexico Capped ETF	368.086	1,55
11.991	iShares MSCI Russia Capped ETF	155.523	0,66
		757.280	3,19
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 773.133)		**757.280**	**3,19**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 24.581.028)		**23.537.635**	**99,37**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 24.581.028)		**23.537.635**	**99,37**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		**148.084**	**0,63**
EIGENKAPITAL		**23.685.719**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt (Kosten USD 24.581.028)	23.537.635	99,37
Andere Aktiva und Passiva	148.084	0,63
Eigenkapital	**23.685.719**	**100,00**

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

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

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

Portfolioverteilung zum 30. November 2015	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Banken	11,92
Lebensmittel, Getränke und Tabak	10,74
Diverse Finanzdienstleistungen	9,74
Internet	8,15
Versicherungen	6,84
Pharmazeutika	5,80
Einzelhandel	5,17
Öl und Gas	4,68
Immobilien	4,56
Computer	3,39
Andere	22,04
STAMMAKTIEN INSGESAMT	**93,03**
Investmentfonds	**3,19**
Optionsscheine	
Lebensmittel, Getränke und Tabak	2,20
Pharmazeutika	0,52
Einrichtungsgegenstände	0,43
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT	**3,15**
Andere Aktiva und Passiva	**0,63**
INSGESAMT	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—India Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kupon-satz[a]	Fälligkeits-termin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Industrieobligationen – 0,02%						
Unterkunft						
266.762	Indian Hotels Co., Ltd.	INR	0,000%	01/03/2016	354.389	0,02
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 242.011)					**354.389**	**0,02**

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – 90,96%			
Landwirtschaft			
5.275.740	ITC Ltd.	27.115.852	1,58
Fluggesellschaften			
600.462	InterGlobe Aviation Ltd. 144A[c]	10.003.496	0,58
Bekleidung			
509.456	Monte Carlo Fashions Ltd.	3.359.559	0,19
289.334	Poddar Developers Ltd.	5.938.173	0,35
		9.297.732	0,54
Automobilteile und Zubehör			
39.196	Bosch Ltd.	10.973.284	0,64
Automobilhersteller			
74.834	Eicher Motors Ltd.	18.785.288	1,10
369.960	Maruti Suzuki India Ltd.	25.581.819	1,49
195.470	VST Tillers Tractors Ltd.	3.957.934	0,23
		48.325.041	2,82
Banken			
4.095.252	Axis Bank Ltd.	28.839.374	1,68
8.159.644	Bank of Baroda	22.055.159	1,29
2.333.783	HDFC Bank Ltd.[d]	44.945.380	2,62
307.703	HDFC Bank Ltd. – ADR[e]	17.905.237	1,05
2.279.928	IndusInd Bank Ltd.	31.988.603	1,87
		145.733.753	8,51
Baumaterialien			
2.151.443	Century Plyboards India Ltd.	6.201.566	0,36
578.117	Grasim Industries Ltd. – GDR[d][e]	32.456.974	1,90
841.363	Grindwell Norton Ltd.	9.220.849	0,54
2.904.340	JK Lakshmi Cement Ltd.	15.546.748	0,91
1.133.257	Kajaria Ceramics Ltd.	16.063.025	0,94
5.845.941	Prism Cement Ltd.	7.738.976	0,45
		87.228.138	5,10
Chemikalien			
143.429	Bayer CropScience Ltd.	7.240.093	0,42
715.032	Gujarat Fluorochemicals Ltd.	6.364.815	0,37
4.979.950	Kansai Nerolac Paints Ltd.	18.074.984	1,06
1.001.406	PI Industries Ltd.	9.595.676	0,56
1.810.514	Sharda Cropchem Ltd.	6.501.077	0,38
2.566.838	UPL Ltd.	16.016.778	0,94
		63.793.423	3,73
Kohle			
4.641.413	Coal India Ltd.	23.033.081	1,35
Gewerbliche Dienstleistungen			
1.103.078	Info Edge India Ltd.	14.801.125	0,87

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Computer			
638.014	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"	41.158.283	2,40
5.552.226	Infosys Ltd.	90.578.536	5,29
2.158.658	Infosys Ltd. – ADR[e]	35.704.203	2,09
659.857	Tata Consultancy Services Ltd.	23.403.960	1,37
		190.844.982	11,15
Bau- und Ingenieurswesen			
1.549.912	J Kumar Infraprojects Ltd.	17.363.990	1,02
1.906.533	Voltas Ltd.	8.251.966	0,48
		25.615.956	1,50
Kosmetika/Körperpflege			
2.319.280	Bajaj Corp., Ltd.	14.854.109	0,87
962.580	Colgate-Palmolive India Ltd.	14.017.490	0,82
182.141	Gillette India Ltd.	12.828.022	0,75
195.993	Procter & Gamble Hygiene & Health Care Ltd.	17.174.050	1,00
		58.873.671	3,44
Diverse Finanzdienstleistungen			
328.556	Bajaj Finance Ltd.	27.185.292	1,59
1.765.870	Capital First Ltd.	9.975.300	0,58
403.609	Credit Analysis & Research Ltd.	7.846.321	0,46
2.122.714	Housing Development Finance Corp., Ltd.	38.571.138	2,25
538.420	Multi Commodity Exchange of India Ltd.[d]	8.290.935	0,48
6.166.482	Muthoot Finance Ltd.	16.741.983	0,98
1.599.875	Repco Home Finance Ltd.	17.427.557	1,02
		126.038.526	7,36
Elektrokomponenten und -geräte			
1.508.765	Alstom T&D India Ltd.	11.061.208	0,65
1.133.091	Apar Industries Ltd.	7.887.441	0,46
4.600.646	Crompton Greaves Ltd.	13.314.908	0,78
3.613.062	Eveready Industries India Ltd.	15.446.752	0,90
797.069	Siemens Ltd.	14.808.523	0,86
		62.518.832	3,65
Energie – Alternative Energiequellen			
1.413.691	Inox Wind Ltd.	7.664.902	0,45
40.378.765	RattanIndia Power Ltd.	6.873.453	0,40
		14.538.355	0,85
Unterhaltung			
4.574.412	Inox Leisure Ltd.	16.810.505	0,98
Umweltschutz			
607.492	VA Tech Wabag Ltd.	6.375.338	0,37
Lebensmittel, Getränke und Tabak			
292.939	Agro Tech Foods Ltd.	2.477.160	0,15
695.990	Britannia Industries Ltd.	30.518.004	1,78
1.297.766	Manpasand Beverages Ltd.	8.190.986	0,48
		41.186.150	2,41
Gesundheitswesen – Dienstleistungen			
2.172.066	Syngene International Ltd. 144A[c]	11.602.492	0,68
Holdinggesellschaften – Diversifiziert			
1.114.099	Century Textile & Industries Ltd.	9.760.981	0,57
1.114.828	Dalmia Bharat Ltd.	12.490.489	0,73
		22.251.470	1,30
Haus- und Wohnungsbau			
3.847.908	Kolte-Patil Developers Ltd.	8.831.502	0,52
Versicherungen			
1.693.728	PNC Infratech Ltd.	13.491.634	0,79

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—India Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Investmentfirmen			
474.330	Bajaj Holdings & Investment Ltd.	12.149.125	0,71
Freizeit			
712.699	Atul Auto Ltd.	5.556.325	0,33
571.262	Bajaj Auto Ltd.	21.251.276	1,24
		26.807.601	1,57
Unterkunft			
4.196.838	Indian Hotels Co., Ltd.	5.898.862	0,35
Maschinenanlagen – Diversifiziert			
179.011	Dynamatic Technologies Ltd.	6.143.524	0,36
3.794.106	Greaves Cotton Ltd.	8.729.365	0,51
120.934	ISGEC Heavy Engineering Ltd.	9.683.403	0,57
1.574.917	Thermax Ltd.	20.575.167	1,20
		45.131.459	2,64
Medien			
631.739	MPS Ltd.	7.563.239	0,44
Diversifizierte Fertigung			
3.093.211	Escorts Ltd.	8.104.576	0,47
5.485.385	Texmaco Rail & Engineering Ltd.	11.889.987	0,70
		19.994.563	1,17
Öl und Gas			
1.143.408	Hindustan Petroleum Corp., Ltd.	14.425.070	0,84
Pharmazeutika			
173.774	Abbott India Ltd.	13.603.411	0,79
1.589.160	Alembic Pharmaceuticals Ltd.	16.516.249	0,97
3.640.224	Aurobindo Pharma Ltd.	44.261.063	2,59
660.201	Emami Ltd.	9.195.427	0,54
1.450.534	Indoco Remedies Ltd.	6.949.359	0,41
1.255.657	Ipca Laboratories Ltd.	14.903.310	0,87
801.061	Lupin Ltd.	21.471.496	1,25
1.642.500	Natco Pharma Ltd.	13.020.693	0,76
595.615	Sequent Scientific Ltd.	9.451.831	0,55
1.050.149	Strides Arcolab Ltd.	21.625.105	1,26
470.071	Wockhardt Ltd.	11.693.874	0,68
		182.691.818	10,67
Immobilien			
3.304.953	Ashiana Housing Ltd.	8.193.586	0,48
1.271.908	Godrej Properties Ltd.	6.416.578	0,37
3.346.097	Prestige Estates Projects Ltd.	10.197.861	0,60
		24.808.025	1,45
Einzelhandel			
2.446.901	Titan Co., Ltd.[d]	14.130.990	0,83
579.623	Tribhovandas Bhimji Zaveri Ltd.	909.626	0,05
		15.040.616	0,88
Software			
442.958	eClerx Services Ltd.	12.184.252	0,71
18.524.562	Firstsource Solutions Ltd.	12.389.822	0,72
2.122.747	HCL Technologies Ltd.	27.712.377	1,62
761.236	Ramco Systems Ltd.	8.924.009	0,52
3.578.649	Sonata Software Ltd.	8.848.429	0,52
		70.058.889	4,09
Textilien			
259.746	Indo Count Industries Ltd.	3.973.835	0,23
1.194.243	SRF Ltd.	22.874.585	1,34
2.046.645	Welspun India Ltd.	26.775.475	1,56
		53.623.895	3,13
Transportwesen			
485.832	Container Corp. Of India Ltd.	10.124.428	0,59
3.312.761	Navkar Corp., Ltd. 144A[c]	9.820.742	0,57
2.903.102	VRL Logistics Ltd.	19.415.670	1,14
		39.360.840	2,30
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 1.455.496.473)		**1.556.838.340**	**90,96**
Optionsscheine – 0,71%			
Fluggesellschaften			
294.094	InterGlobe Aviation Ltd. – Citigroup Global Markets Holding, fällig 02/16 – Optionsscheine[d]	4.899.507	0,29
146.802	InterGlobe Aviation Ltd. – Morgan Stanley Asia Products Ltd., fällig 11/17 – Optionsscheine[d]	2.445.672	0,14
		7.345.179	0,43
Einzelhandel			
282.003	Monte Carlo Fashions Ltd. – Deutsche Bank AG London, fällig 12/24 – Optionsscheine[d]	1.859.642	0,11
Chemikalien			
127.963	Sharda Cropchem Ltd. – Citigroup Global Markets Holding, fällig 02/16 – Optionsscheine[d]	459.481	0,03
Gesundheitswesen – Dienstleistungen			
42.142	Syngene International Ltd. – Morgan Stanley Asia Products Ltd., fällig 08/17 – Optionsscheine[d]	225.109	0,01
Transportwesen			
774.799	Navkar Corp., Ltd. – Morgan Stanley Asia Products Ltd., fällig 09/17 – Optionsscheine[d]	2.296.906	0,13
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT (Kosten USD 10.753.827)		**12.186.317**	**0,71**
Investmentfonds – 0,74%			
Indische Rupie			
843.602	Goldman Sachs Liquid Exchange Traded Scheme – GS Liquid BeES[f]	12.656.243	0,74
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 13.706.880)		**12.656.243**	**0,74**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 1.480.199.191)		**1.582.035.289**	**92,43**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 1.480.199.191)		**1.582.035.289**	**92,43**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—India Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Terminkontrakte – 0,11%					
	USD				
8.649	SGX CNX Nifty Index Futures 31/12/2015	lang	138.029.391	1.861.738	0,11
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**1.861.738**	**0,11**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 1.480.199.191)				**1.583.897.027**	**92,54**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA				**127.757.955**	**7,46**
EIGENKAPITAL				**1.711.654.982**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 1.480.199.191)	1.582.035.289	92,43
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	1.861.738	0,11
Andere Aktiva und Passiva	127.757.955	7,46
Eigenkapital	**1.711.654.982**	**100,00**

Die für Industrieobligationen veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2015.

Goldman, Sachs & Co. war als Futures Commission Merchant tätig.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko für derivative Instrumente zum 30. November 2015 beträgt 0,11% des NIW.

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

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

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

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

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

(f) Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds SICAV.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Japan Equity Partners Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert ('000) JPY	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 97,74%			
Werbung			
3.800	Dentsu, Inc.	26.295	2,94
Bekleidung			
8.900	Asics Corp.	25.078	2,81
Automobilteile und Zubehör			
5.600	Bridgestone Corp.	24.568	2,75
Baumaterialien			
4.500	Daikin Industries Ltd.	38.970	4,36
Chemikalien			
2.400	Nitto Denko Corp.	19.928	2,23
25.000	Toray Industries, Inc.	28.011	3,14
		47.939	5,37
Gewerbliche Dienstleistungen			
2.100	Secom Co., Ltd.	17.739	1,99
Computer			
3.800	Obic Co., Ltd.	24.913	2,79
4.700	Otsuka Corp.	29.039	3,25
		53.952	6,04
Kosmetika/Körperpflege			
4.900	Kao Corp.	30.938	3,46
Diverse Finanzdienstleistungen			
23.600	ORIX Corp.	41.998	4,70
Elektrokomponenten und -geräte			
7.400	Mabuchi Motor Co., Ltd.	52.529	5,88
5.000	Nidec Corp.	47.636	5,33
		100.165	11,21
Elektronik			
7.000	Hoya Corp.	34.964	3,91
600	Keyence Corp.	40.097	4,49
		75.061	8,40
Lebensmittel, Getränke und Tabak			
7.100	Asahi Group Holdings Ltd.	27.432	3,07
8.700	Japan Tobacco, Inc.	38.389	4,30
6.300	Seven & I Holdings Co., Ltd.	34.816	3,90
		100.637	11,27
Handwerkzeuge/Werkzeugmaschinen			
1.200	SMC Corp.	39.157	4,38
Gesundheitswesen – Produkte			
5.900	Sysmex Corp.	45.443	5,09
Internet			
12.100	Rakuten, Inc.	18.800	2,11
Unterkunft			
7.000	Resorttrust, Inc.	23.016	2,58
Metallfabrikate/Fertigteile			
22.000	MISUMI Group, Inc.	36.814	4,12
Bergbau			
22.000	Dowa Holdings Co., Ltd.	20.844	2,33

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert ('000) JPY	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Pharmazeutika			
19.300	Astellas Pharma, Inc.	33.491	3,75
19.800	Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	38.697	4,33
		72.188	8,08
Einzelhandel			
5.000	ABC-Mart, Inc.	33.499	3,75
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten ('000) JPY 873.192)		**873.101**	**97,74**
Investmentfonds – 2,81%			
Japanischer Yen			
2.516	Goldman Sachs JPY Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[a][b]	25.160	2,81
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten ('000) JPY 25.160)		**25.160**	**2,81**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten ('000) JPY 898.352)		**898.261**	**100,55**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten ('000) JPY 898.352)		**898.261**	**100,55**

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,43%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust ('000) JPY	% des Eigenkapitals
EUR	1.431.604	JPY	189.324.291	21/12/2015	(2.897)	(0,32)
CHF	101.645	JPY	12.487.448	07/01/2016	(315)	(0,04)
GBP	298.361	JPY	55.781.285	13/01/2016	(600)	(0,07)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(3.812)**	**(0,43)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten ('000) JPY 898.352)					**894.449**	**100,12**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**(1.128)**	**(0,12)**
EIGENKAPITAL					**893.321**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert ('000) JPY	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten ('000) JPY 898.352)	898.261	100,55
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(3.812)	(0,43)
Andere Aktiva und Passiva	(1.128)	(0,12)
Eigenkapital	**893.321**	**100,00**

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Bank of America NA, Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank NA London, Credit Suisse International, Merrill Lynch International, Morgan Stanley and Co. International, Royal Bank of Canada, Royal Bank of Scotland Plc., Standard Chartered Bank und UBS AG London.

[a] Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds.

[b] Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug (0,067%).

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Japan Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert ('000) JPY	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 97,63%			
Werbung			
445.800	Dentsu, Inc.	3.084.840	1,34
Fluggesellschaften			
531.100	Japan Airlines Co., Ltd.	2.236.915	0,97
Bekleidung			
328.900	Asics Corp.	926.766	0,40
Automobilteile und Zubehör			
993.900	Bridgestone Corp.	4.360.365	1,90
667.200	JTEKT Corp.	1.519.759	0,66
817.200	Sumitomo Electric Industries Ltd.	1.433.130	0,62
		7.313.254	3,18
Automobilhersteller			
1.016.200	Fuji Heavy Industries Ltd.	5.179.107	2,26
2.094.300	Isuzu Motors Ltd.	2.902.140	1,26
2.136.500	Nissan Motor Co., Ltd.	2.812.133	1,22
1.437.000	Toyota Motor Corp.	11.023.377	4,80
		21.916.757	9,54
Banken			
3.935.000	77 Bank Ltd.	2.477.907	1,08
667.500	Japan Post Bank Co., Ltd.	1.161.450	0,51
5.522.600	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	4.370.568	1,90
5.035.000	Nishi-Nippon City Bank Ltd.	1.642.600	0,71
1.385.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	6.513.574	2,84
8.726.000	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	4.103.291	1,79
		20.269.390	8,83
Baumaterialien			
585.600	Daikin Industries Ltd.	5.071.336	2,21
5.897.000	Sumitomo Osaka Cement Co., Ltd.	2.796.727	1,22
		7.868.063	3,43
Chemikalien			
2.367.000	Denka Co., Ltd.	1.288.413	0,56
454.200	Nissan Chemical Industries Ltd.	1.343.105	0,59
247.900	Nitto Denko Corp.	2.058.380	0,90
702.400	Tokyo Ohka Kogyo Co., Ltd.	2.598.155	1,13
3.939.000	Toray Industries, Inc.	4.413.383	1,92
		11.701.436	5,10
Gewerbliche Dienstleistungen			
861.500	Nomura Co., Ltd.	1.605.873	0,70
241.400	Secom Co., Ltd.	2.039.124	0,89
		3.644.997	1,59
Computer			
173.700	Obic Co., Ltd.	1.138.796	0,50
272.900	Otsuka Corp.	1.686.115	0,73
		2.824.911	1,23
Bau- und Ingenieurswesen			
1.238.000	Kandenko Co., Ltd.	1.044.742	0,46
1.337.000	Obayashi Corp.	1.521.914	0,66
		2.566.656	1,12
Kosmetika/Körperpflege			
515.200	Kao Corp.	3.252.890	1,42
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Diverse Finanzdienstleistungen			
2.899.200	ORIX Corp.	5.159.355	2,25
Elektrokomponenten und -geräte			
436.500	Mabuchi Motor Co., Ltd.	3.098.505	1,35
498.900	Nidec Corp.	4.753.112	2,07
		7.851.617	3,42
Elektronik			
907.100	Hoya Corp.	4.530.892	1,97
58.000	Keyence Corp.	3.876.048	1,69
2.241.800	Taiyo Yuden Co., Ltd.	4.508.600	1,96
		12.915.540	5,62
Unterhaltung			
835.500	Toho Co., Ltd.	2.738.172	1,19
Lebensmittel, Getränke und Tabak			
955.700	Asahi Group Holdings Ltd.	3.692.532	1,61
1.237.200	Japan Tobacco, Inc.	5.459.206	2,38
986.700	Seven & I Holdings Co., Ltd.	5.452.733	2,37
		14.604.471	6,36
Gas			
3.621.000	Tokyo Gas Co., Ltd.	2.131.527	0,93
Handwerkzeuge/Werkzeugmaschinen			
96.300	SMC Corp.	3.142.336	1,37
Gesundheitswesen – Produkte			
150.400	Asahi Intecc Co., Ltd.	805.805	0,35
274.900	Sysmex Corp.	2.117.332	0,92
		2.923.137	1,27
Holdinggesellschaften – Diversifiziert			
1.735.000	Seiko Holdings Corp.	1.419.766	0,62
Haus- und Wohnungsbau			
1.992.000	Sekisui House Ltd.	4.152.012	1,81
Einrichtungsgegenstände			
1.796.300	Sony Corp.	5.713.037	2,49
Versicherungen			
2.068.700	Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd.	4.414.509	1,92
Internet			
4.805.300	kabu.com Securities Co., Ltd.	1.919.452	0,83
1.666.300	Rakuten, Inc.	2.588.919	1,13
242.000	Start Today Co., Ltd.	1.035.349	0,45
		5.543.720	2,41
Freizeit			
299.200	Daiichikosho Co., Ltd.	1.207.175	0,53
Unterkunft			
642.700	Resorttrust, Inc.	2.113.212	0,92
Maschinenanlagen – Diversifiziert			
1.090.200	Daifuku Co., Ltd.	2.183.351	0,95
Metallfabrikate/Fertigteile			
1.378.300	MISUMI Group, Inc.	2.306.382	1,00
Bergbau			
1.869.000	Dowa Holdings Co., Ltd.	1.770.809	0,77

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Japan Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert ('000) JPY	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Pharmazeutika			
2.212.100	Astellas Pharma, Inc.	3.838.621	1,67
384.300	Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	1.653.153	0,72
1.471.500	Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	2.875.881	1,25
498.500	Shionogi & Co., Ltd.	2.707.685	1,18
		11.075.340	4,82
Immobilien			
1.642.000	Mitsubishi Estate Co., Ltd.	4.256.279	1,86
2.021.900	Tokyo Tatemono Co., Ltd.	2.992.283	1,30
		7.248.562	3,16
Einzelhandel			
+ 494.300	ABC-Mart, Inc.	3.311.767	1,44
810.700	J Front Retailing Co., Ltd.	1.648.801	0,72
205.700	Matsumotokiyoshi Holdings Co., Ltd.	1.302.134	0,57
		6.262.702	2,73
Halbleiter			
1.806.600	Sumco Corp.	2.358.983	1,03
266.200	Tokyo Electron Ltd.	2.184.501	0,95
		4.543.484	1,98
Software			
491.400	Nexon Co., Ltd.	959.967	0,42
783.600	Square Enix Holdings Co., Ltd.	2.195.731	0,95
		3.155.698	1,37
Telekommunikation			
1.505.200	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	6.889.488	3,00
739.800	SoftBank Group Corp.	4.837.886	2,11
		11.727.374	5,11
Transportwesen			
515.700	East Japan Railway Co.	5.997.336	2,61
1.812.000	Nankai Electric Railway Co., Ltd.	1.158.274	0,50
1.205.800	Seibu Holdings, Inc.	3.135.955	1,37
		10.291.565	4,48
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten ('000) JPY 203.319.979)		**224.201.728**	**97,63**
Investmentfonds – 1,73%			
Japanischer Yen			
397.341	Goldman Sachs JPY Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[a][b]	3.973.410	1,73
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten ('000) JPY 3.973.410)		**3.973.410**	**1,73**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten ('000) JPY 207.293.389)		**228.175.138**	**99,36**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten ('000) JPY 207.293.389)		**228.175.138**	**99,36**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn ('000) JPY	% des Eigenkapitals
Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,00%)						
USD	297.424.379	JPY	35.815.621.804	10/12/2015	792.344	0,35
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**792.344**	**0,35**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust ('000) JPY	% des Eigenkapitals
JPY	559.510.581	USD	4.616.203	10/12/2015	(8.667)	(0,01)
EUR	360.325.313	JPY	47.708.663.021	21/12/2015	(786.240)	(0,34)
JPY	24.396.051	EUR	187.486	21/12/2015	(19)	(0,00)
SEK	171.943.492	JPY	2.437.764.564	15/01/2016	(4.511)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(799.437)**	**(0,35)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten ('000) JPY 206.991.729)					**227.866.385**	**99,23**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**1.776.359**	**0,77**
EIGENKAPITAL					**229.642.744**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert ('000) JPY	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten ('000) JPY 207.293.389)	228.175.138	99,36
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	792.343	0,35
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(799.437)	(0,35)
Andere Aktiva und Passiva	1.474.699	0,64
Eigenkapital	**229.642.744**	**100,00**

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

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 0,12% des NIW.

\+ Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2015 verliehen. Siehe Anmerkung 7.

[a] Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds.

[b] Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug (0,067%).

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—N-11® Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 97,13%			
Bangladesch			
1.125.400	GrameenPhone Ltd. (Telekommunikation)	3.783.157	0,69
3.099.686	Square Pharmaceuticals Ltd. (Pharmazeutika)	9.977.644	1,82
2.095.301	Titas Gas Transmission & Distribution Co., Ltd. (Pipelines)	1.408.717	0,26
		15.169.518	2,77
Ägypten			
3.099.662	Commercial International Bank Egypt SAE (Banken)	17.038.136	3,12
Indonesien			
11.285.900	Astra International Tbk PT (Einzelhandel)	4.826.484	0,88
20.479.100	Bank Central Asia Tbk PT (Banken)	18.314.709	3,35
2.282.900	Bank Mandiri Persero Tbk PT (Banken)	1.399.711	0,26
7.352.700	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT (Banken)	5.710.129	1,04
1.573.500	Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk PT (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	11.589.422	2,12
1.995.700	Indocement Tunggal Prakarsa Tbk PT (Baumaterialien)	2.691.801	0,49
10.050.000	Indofood Sukses Makmur Tbk PT (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	3.535.196	0,65
10.103.665	Jasa Marga Persero Tbk PT (Gewerbliche Dienstleistungen)	3.278.638	0,60
23.521.700	Kalbe Farma Tbk PT (Pharmazeutika)	2.270.734	0,42
4.114.300	Matahari Department Store Tbk PT (Einzelhandel)	4.648.522	0,85
5.928.600	Semen Indonesia Persero Tbk PT (Baumaterialien)	4.550.618	0,83
21.012.700	Summarecon Agung Tbk PT (Immobilien)	2.346.611	0,43
23.495.100	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT (Telekommunikation)	4.973.529	0,91
		70.136.104	12,83
Jersey			
1.059.229	Integrated Diagnostics Holdings Plc. 144A[a] (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	5.296.145	0,97
Korea			
39.288	Amorepacific Corp. (Kosmetika/Körperpflege)	13.688.510	2,50
348.156	Byucksan Corp. (Baumaterialien)	2.573.846	0,47
9.123	CJ CheilJedang Corp. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	2.840.996	0,52
78.333	Dongbu Insurance Co., Ltd. (Versicherungen)	4.204.127	0,77
158.992	Hana Financial Group, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	3.498.860	0,64
45.001	Hana Tour Service, Inc. (Freizeit)	4.469.515	0,82
32.977	Hanssem Co., Ltd. (Einrichtungsgegenstände)	6.735.141	1,23
+ 54.461	Hotel Shilla Co., Ltd. (Einzelhandel)	4.253.396	0,78
16.687	Hyundai Motor Co. (Automobilhersteller)	2.125.788	0,39
248.455	KB Financial Group, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	7.569.288	1,38
140.711	KT Corp. (Telekommunikation)	3.637.274	0,67
20.753	LG Chem Ltd. (Chemikalien)	5.696.736	1,04
61.483	LG Electronics, Inc. (Elektrokomponenten und -geräte)	2.876.907	0,53
7.031	LG Household & Health Care Ltd. (Kosmetika/Körperpflege)	6.122.610	1,12
18.928	NongShim Co., Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	6.789.675	1,24

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Korea – (Fortsetzung)			
25.839	Samsung Electronics Co., Ltd. (Halbleiter)	28.633.733	5,24
35.068	Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd. (Versicherungen)	9.271.075	1,70
27.509	Samsung Life Insurance Co., Ltd. (Versicherungen)	2.447.048	0,45
25.041	Shinsegae Co., Ltd. (Einzelhandel)	5.415.626	0,99
142.929	SK Hynix, Inc. (Halbleiter)	3.899.414	0,71
		126.749.565	23,19
Mexiko			
1.234.373	America Movil SAB de CV – ADR – Serie L[b] (Telekommunikation)	20.144.967	3,69
3.451.400	Alfa SAB de CV "A" (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	7.172.660	1,31
2.268.818	Alsea SAB de CV (Einzelhandel)	8.150.622	1,49
585.400	Arca Continental SAB de CV (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	3.739.138	0,68
665.000	Banregio Grupo Financiero SAB de CV (Banken)	3.535.291	0,65
1.154.400	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV (Diverse Finanzdienstleistungen)	1.765.491	0,32
+ 1.039.887	Cemex SAB de CV – ADR[b] (Baumaterialien)	6.592.884	1,21
327.300	El Puerto de Liverpool SAB de CV "C1" (Einzelhandel)	4.591.982	0,84
2.965.945	Fibra Uno Administracion S.A. de CV (Immobilien-Investmenttrust)	6.930.238	1,27
93.631	Fomento Economico Mexicano SAB de CV – ADR[b] (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	9.258.233	1,69
1.785.505	Gentera SAB de CV (Banken)	3.624.373	0,66
261.361	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV "B" (Bau- und Ingenieurswesen)	3.991.466	0,73
2.018.353	Grupo Mexico SAB de CV – Serie B (Bergbau)	4.460.179	0,82
372.729	Grupo Televisa SAB – ADR[b] (Medien)	10.645.140	1,95
2.052.475	Unifin Financiera SAPI de CV SOFOM ENR (Diverse Finanzdienstleistungen)	6.766.197	1,24
5.078.456	Wal-Mart de Mexico SAB de CV (Einzelhandel)	13.614.095	2,49
		114.982.956	21,04
Nigeria			
3.529.573	Dangote Cement Plc. (Baumaterialien)	2.785.515	0,51
128.588.243	FBN Holdings Plc. (Banken)	3.451.426	0,63
97.166.461	Guaranty Trust Bank Plc. (Banken)	9.767.928	1,79
1.912.519	Nestlé Nigeria Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	7.786.677	1,42
17.760.755	Nigerian Breweries Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	10.712.695	1,96
253.355.287	United Bank for Africa Plc. (Banken)	4.839.156	0,89
63.060.966	Zenith Bank Plc. (Banken)	4.944.715	0,90
		44.288.112	8,10
Pakistan			
1.906.866	Engro Corp., Ltd. (Chemikalien)	4.843.256	0,88
4.059.400	Habib Bank Ltd. (Banken)	7.808.625	1,43
6.496.900	Oil & Gas Development Co., Ltd. (Öl und Gas)	7.441.394	1,36
1.701.240	Pakistan Petroleum Ltd. (Öl und Gas)	1.870.826	0,34
2.198.000	United Bank Ltd. (Banken)	3.317.889	0,61
		25.281.990	4,62

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—N-11® Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Philippinen			
304.000	Ayala Corp. (Immobilien)	4.765.583	0,87
10.791.000	Ayala Land, Inc. (Immobilien)	7.739.591	1,41
72.276.900	Megaworld Corp. (Immobilien)	6.776.826	1,24
1.305.410	Metropolitan Bank & Trust Co. (Banken)	2.226.972	0,41
40.535	Philippine Long Distance Telephone Co. (Telekommunikation)	1.730.450	0,32
188.568	SM Investments Corp. (Einzelhandel)	3.376.615	0,62
		26.616.037	4,87
Türkei			
5.326.442	Akbank TAS (Banken)	12.808.270	2,34
733.678	Aygaz AS (Öl und Gas)	2.767.690	0,51
863.823	BIM Birlesik Magazalar AS (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	16.218.815	2,97
5.815.207	Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS (Immobilien)	5.569.392	1,02
5.837.537	Turkiye Garanti Bankasi AS (Banken)	14.801.485	2,71
10.149.361	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS (Diverse Finanzdienstleistungen)	5.279.752	0,96
1.339.573	Ulker Biskuvi Sanayi AS (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	8.726.815	1,60
		66.172.219	12,11
Vietnam			
2.316.688	Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC (Banken)	4.417.121	0,81
2.329.610	Masan Group Corp. (Investmentfirmen)	7.247.675	1,33
2.554.426	Saigon Thuong Tin Commercial JSB (Banken)	1.248.830	0,23
718.901	Vietnam Dairy Products JSC (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	3.960.351	0,72
1.214.599	Vingroup JSC (Immobilien)	2.311.193	0,42
		19.185.170	3,51
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 591.941.507)		**530.915.952**	**97,13**
Optionsscheine – 0,13%			
Vietnam			
39.831	Vietnam Dairy Products JSC – Citigroup Global Markets Holding, fällig 01/16 – Optionsscheine[c] (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	217.231	0,04
86.520	Vietnam Dairy Products JSC – Deutsche Bank AG London, fällig 07/19 – Optionsscheine[c] (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	471.863	0,09
		689.094	0,13
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT (Kosten USD 577.767)		**689.094**	**0,13**

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – 1,01%			
Vereinigte Staaten von Amerika			
50.915	iShares MSCI Mexico Capped ETF	2.762.139	0,50
52.681	iShares MSCI South Korea Capped ETF	2.770.494	0,51
		5.532.633	1,01
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 5.614.841)		**5.532.633**	**1,01**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 598.134.115)		**537.137.679**	**98,27**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 598.134.115)		**537.137.679**	**98,27**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		**9.453.067**	**1,73**
EIGENKAPITAL		**546.590.746**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt (Kosten USD 598.134.115)	537.137.679	98,27
Andere Aktiva und Passiva	9.453.067	1,73
Eigenkapital	**546.590.746**	**100,00**

\+ Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2015 verliehen. Siehe Anmerkung 7.

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

[c] Die Bewertung dieses Wertpapiers wird von der Bewertungsstelle festgelegt. Siehe Anmerkung 4.

Portfolioverteilung zum 30. November 2015	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Banken	21,83
Lebensmittel, Getränke und Tabak	15,57
Einzelhandel	8,94
Telekommunikation	6,28
Halbleiter	5,95
Immobilien	5,39
Diverse Finanzdienstleistungen	4,54
Kosmetika/Körperpflege	3,62
Baumaterialien	3,51
Versicherungen	2,92
Andere	18,58
STAMMAKTIEN INSGESAMT	**97,13**
Investmentfonds	**1,01**
Optionsscheine	
Lebensmittel, Getränke und Tabak	0,13
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT	**0,13**
Andere Aktiva und Passiva	**1,73**
INSGESAMT	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Global Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 98,40%			
Australien			
27.890	Computershare Ltd. – ADR[a] (Computer)	236.783	1,64
Belgien			
1.736	Anheuser-Busch InBev NV (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	223.790	1,55
China			
38.000	China Mengniu Dairy Co., Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	60.453	0,42
Dänemark			
2.795	Novo Nordisk A/S "B" (Pharmazeutika)	153.987	1,07
Frankreich			
2.031	Safran S.A. (Luftfahrt und Verteidigung)	149.979	1,04
2.132	Vinci S.A. (Bau- und Ingenieurswesen)	139.167	0,97
		289.146	2,01
Deutschland			
1.342	Adidas AG (Bekleidung)	129.483	0,90
3.542	Beiersdorf AG (Kosmetika/Körperpflege)	330.621	2,30
4.139	GEA Group AG (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	171.169	1,19
3.413	Gerry Weber International AG (Bekleidung)	50.930	0,35
		682.203	4,74
Irland			
530.015	Bank of Ireland (Banken)	198.498	1,38
2.066	Shire Plc. (Pharmazeutika)	144.993	1,01
		343.491	2,39
Japan			
4.100	Hoya Corp. (Elektronik)	166.369	1,16
9.000	Kubota Corp. (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	150.381	1,04
10.000	Mitsubishi Estate Co., Ltd. (Immobilien)	210.580	1,46
2.600	Nidec Corp. (Elektrokomponenten und -geräte)	201.232	1,40
10.200	ORIX Corp. (Diverse Finanzdienstleistungen)	147.461	1,02
4.800	Start Today Co., Ltd. (Internet)	166.829	1,16
5.800	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (Banken)	221.593	1,54
		1.264.445	8,78
Korea			
3.380	Kia Motors Corp. (Automobilhersteller)	153.172	1,06
Niederlande			
1.662	ASML Holding NV (Halbleiter)	154.151	1,07
8.000	Royal Dutch Shell Plc. "A" (Öl und Gas)	199.183	1,38
		353.334	2,45
Spanien			
18.782	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (Banken)	155.705	1,08
30.955	Banco Popular Espanol S.A. (Banken)	108.890	0,76
30.808	Iberdrola S.A. (Elektrik)	216.159	1,50
		480.754	3,34
Schweden			
4.991	Hennes & Mauritz AB "B" (Einzelhandel)	185.354	1,29
8.865	Volvo AB "B" (Automobilhersteller)	90.330	0,63
		275.684	1,92

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Schweiz			
6.435	Credit Suisse Group AG (Banken)	138.444	0,96
1.977	Novartis AG (Pharmazeutika)	169.943	1,18
559	Swatch Group AG (Einzelhandel)	196.387	1,37
466	Syngenta AG (Chemikalien)	171.816	1,19
3.888	Wolseley Plc. (Vertrieb/Großhandel)	225.717	1,57
		902.307	6,27
Großbritannien			
22.911	BG Group Plc. (Öl und Gas)	356.564	2,48
13.897	BTG Plc. (Pharmazeutika)	128.001	0,89
25.575	Just Eat Plc. (Internet)	168.598	1,17
3.278	Liberty Global Plc. "C" (Medien)	132.005	0,92
51.544	Vodafone Group Plc. (Telekommunikation)	174.471	1,21
		959.639	6,67
Vereinigte Staaten von Amerika			
5.367	Abbott Laboratories (Pharmazeutika)	242.535	1,68
689	Allergan Plc. (Pharmazeutika)	217.180	1,51
319	Alphabet, Inc. "A" (Internet)	246.169	1,71
169	Alphabet, Inc. "C" (Internet)	127.088	0,88
5.152	American International Group, Inc. (Versicherungen)	327.152	2,27
1.775	American Tower Corp. (Immobilien-Investmenttrust)	177.678	1,23
2.971	Apple, Inc. (Computer)	353.074	2,45
477	Biogen, Inc. (Biotechnologie)	138.645	0,96
932	Boeing Co. (Luftfahrt und Verteidigung)	136.668	0,95
1.609	Celgene Corp. (Biotechnologie)	179.017	1,24
2.222	Church & Dwight Co., Inc. (Haushaltsprodukte/-waren)	193.025	1,34
5.991	Citigroup, Inc. (Banken)	325.072	2,26
10.547	Citizens Financial Group, Inc. (Banken)	278.757	1,94
1.303	Costco Wholesale Corp. (Einzelhandel)	211.073	1,47
5.391	Devon Energy Corp. (Öl und Gas)	243.943	1,69
1.544	Ecolab, Inc. (Chemikalien)	182.964	1,27
3.914	EMC Corp. (Computer)	99.807	0,69
3.391	Estée Lauder Cos., Inc. "A" (Kosmetika/Körperpflege)	286.031	1,99
1.265	FedEx Corp. (Transportwesen)	204.500	1,42
6.434	Gap, Inc. (Einzelhandel)	173.911	1,21
2.793	Ingersoll-Rand Plc. (Diversifizierte Fertigung)	164.005	1,14
1.007	Intercontinental Exchange, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	261.206	1,81
2.213	Intuit, Inc. (Software)	220.039	1,53
5.103	Kate Spade & Co. (Einzelhandel)	102.417	0,71
1.211	Martin Marietta Materials, Inc. (Baumaterialien)	193.675	1,35
727	McKesson Corp. (Pharmazeutika)	137.868	0,96
7.022	Morgan Stanley (Banken)	237.835	1,65
2.228	Mylan NV (Pharmazeutika)	114.653	0,80
4.709	Pfizer, Inc. (Pharmazeutika)	153.984	1,07
3.552	Prudential Financial, Inc. (Versicherungen)	305.614	2,12
2.606	PVH Corp. (Einzelhandel)	239.752	1,67
3.399	QUALCOMM, Inc. (Halbleiter)	165.259	1,15
4.081	Starbucks Corp. (Einzelhandel)	252.165	1,75
4.612	Toll Brothers, Inc. (Haus- und Wohnungsbau)	173.457	1,20
2.999	Voya Financial, Inc. (Versicherungen)	121.699	0,85
2.861	Walgreens Boots Alliance, Inc. (Einzelhandel)	240.639	1,67
4.329	Whole Foods Market, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	126.710	0,88
3.202	Yum! Brands, Inc. (Einzelhandel)	233.298	1,62
		7.788.564	54,09
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 13.936.247)		**14.167.752**	**98,40**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Global Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Bezugsrechte – 0,03%			
Schweiz			
6.539	Credit Suisse Group AG – Bezugsrechte (Banken)	4.001	0,03
BEZUGSRECHTE INSGESAMT (Kosten USD null)		**4.001**	**0,03**
Investmentfonds – 0,96%			
Vereinigte Staaten von Amerika			
5.973	iShares MSCI Canada ETF	138.693	0,96
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 171.533)		**138.693**	**0,96**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 14.107.780)		**14.310.446**	**99,39**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 14.107.780)		**14.310.446**	**99,39**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		**88.248**	**0,61**
EIGENKAPITAL		**14.398.694**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt (Kosten USD 14.107.780)	14.310.446	99,39
Andere Aktiva und Passiva	88.248	0,61
Eigenkapital	**14.398.694**	**100,00**

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

Portfolioverteilung zum 30. November 2015	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Einzelhandel	12,76
Banken	11,57
Pharmazeutika	10,17
Öl und Gas	5,55
Versicherungen	5,24
Internet	4,92
Computer	4,78
Kosmetika/Körperpflege	4,29
Lebensmittel, Getränke und Tabak	2,85
Diverse Finanzdienstleistungen	2,83
Andere	33,44
STAMMAKTIEN INSGESAMT	**98,40**
Investmentfonds	**0,96**
Bezugsrechte	
Banken	0,03
BEZUGSRECHTE INSGESAMT	**0,03**
Andere Aktiva und Passiva	**0,61**
INSGESAMT	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 99,76%			
Luftfahrt und Verteidigung			
228.822	Boeing Co.	33.554.458	1,09
Fluggesellschaften			
524.381	United Continental Holdings, Inc.	29.559.357	0,96
Bekleidung			
576.770	NIKE, Inc. "B"	76.427.793	2,48
Banken			
6.142.522	Bank of America Corp.	107.494.135	3,49
239.316	Capital One Financial Corp.	18.917.930	0,61
898.090	Citigroup, Inc.	48.730.363	1,58
1.390.741	Fifth Third Bancorp	28.690.987	0,93
2.002.019	JPMorgan Chase & Co.	134.835.980	4,37
		338.669.395	10,98
Biotechnologie			
245.695	Alexion Pharmaceuticals, Inc.	44.048.200	1,43
112.215	Biogen, Inc.	32.616.412	1,06
		76.664.612	2,49
Chemikalien			
564.480	E.I. du Pont de Nemours & Co.	38.051.597	1,23
Gewerbliche Dienstleistungen			
3.380.216	Hertz Global Holdings, Inc.	53.407.413	1,73
Computer			
1.162.841	Apple, Inc.	138.192.024	4,48
3.315.419	EMC Corp.	84.543.185	2,74
		222.735.209	7,22
Kosmetika/Körperpflege			
469.301	Colgate-Palmolive Co.	31.011.410	1,01
918.488	Procter & Gamble Co.	69.189.701	2,24
		100.201.111	3,25
Diverse Finanzdienstleistungen			
239.444	Intercontinental Exchange, Inc.	62.109.379	2,02
761.772	MasterCard, Inc. "A"	75.240.220	2,44
480.630	Synchrony Financial	15.120.620	0,49
		152.470.219	4,95
Elektrik			
1.315.399	FirstEnergy Corp.	40.961.525	1,33
Elektrokomponenten und -geräte			
666.152	Emerson Electric Co.	33.434.169	1,08
Elektronik			
831.832	Sensata Technologies Holding NV	38.696.825	1,26
Lebensmittel, Getränke und Tabak			
549.612	McCormick & Co., Inc.	47.167.702	1,53
2.405.265	Whole Foods Market, Inc.	70.402.106	2,28
		117.569.808	3,81
Versicherungen			
1.298.978	American International Group, Inc.	82.485.103	2,68
595.675	MetLife, Inc.	30.141.155	0,98
975.901	Prudential Financial, Inc.	83.966.522	2,72
		196.592.780	6,38

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Internet			
99.796	Alphabet, Inc. "A"	77.011.575	2,50
69.952	Alphabet, Inc. "C"	52.603.904	1,71
152.895	Amazon.com, Inc.	103.141.438	3,34
253.136	LinkedIn Corp. "A"	61.932.254	2,01
40.425	Priceline Group, Inc.	50.871.629	1,65
		345.560.800	11,21
Medien			
450.712	Viacom, Inc. "B"	22.558.136	0,73
Diversifizierte Fertigung			
2.390.547	General Electric Co.	72.290.141	2,34
Öl und Gas			
1.477.548	Devon Energy Corp.	66.859.047	2,17
710.753	Exxon Mobil Corp.	58.246.208	1,89
5.128.914	Southwestern Energy Co.	45.698.624	1,48
		170.803.879	5,54
Öl- und Gasdienste			
563.931	Halliburton Co.	22.168.128	0,72
Pharmazeutika			
1.797.869	Abbott Laboratories	81.245.700	2,63
157.878	Allergan Plc.	49.764.725	1,61
255.100	McKesson Corp.	48.377.164	1,57
1.214.679	Mylan NV	62.507.381	2,03
2.334.839	Pfizer, Inc.	76.349.235	2,48
		318.244.205	10,32
Immobilien-Investmenttrust			
689.772	American Tower Corp.	69.046.177	2,24
158.996	Equinix, Inc.	47.334.699	1,53
		116.380.876	3,77
Einzelhandel			
444.429	Costco Wholesale Corp.	71.993.054	2,33
1.865.491	Gap, Inc.	50.424.222	1,64
321.505	PVH Corp.	29.578.460	0,96
954.883	Starbucks Corp.	59.002.220	1,91
740.590	Walgreens Boots Alliance, Inc.	62.291.025	2,02
599.986	Yum! Brands, Inc.	43.714.980	1,42
		317.003.961	10,28
Halbleiter			
535.533	QUALCOMM, Inc.	26.037.614	0,84
Software			
388.036	ServiceNow, Inc.	33.607.798	1,09
Telekommunikation			
620.130	Verizon Communications, Inc.	27.967.863	0,91
Transportwesen			
596.501	Kansas City Southern	54.478.436	1,77
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 2.682.478.162)		**3.076.098.108**	**99,76**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – 0,58%			
US-Dollar			
17.846.158	Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[a][b]	17.846.158	0,58
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 17.846.158)		**17.846.158**	**0,58**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 2.700.324.320)		**3.093.944.266**	**100,34**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 2.700.324.320)		**3.093.944.266**	**100,34**

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,27%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	8.074.832	EUR	7.520.897	21/12/2015	113.598	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**113.598**	**0,00**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	239.502.138	USD	261.895.426	21/12/2015	(8.370.804)	(0,27)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(8.370.804)**	**(0,27)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 2.700.324.320)					**3.085.687.060**	**100,07**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**(2.007.357)**	**(0,07)**
EIGENKAPITAL					**3.083.679.703**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 2.700,324.320)	3.093.944.266	100,34
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	113.598	0,00
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(8.370.804)	(0,27)
Andere Aktiva und Passiva	**(2.007.357)**	**(0,07)**
Eigenkapital	**3.083.679.703**	**100,00**

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Royal Bank of Canada, State Street Bank & Trust, UBS AG London und Westpac Banking Corp.

[a] Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds.

[b] Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug 0,300%.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US Focused Growth Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 99,49%			
Bekleidung			
20.985	NIKE, Inc. "B"	2.780.722	4,59
Automobilteile und Zubehör			
29.316	BorgWarner, Inc.	1.241.239	2,05
Biotechnologie			
5.836	Biogen, Inc.	1.696.292	2,80
12.658	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	1.664.527	2,75
		3.360.819	5,55
Computer			
48.833	Apple, Inc.	5.803.314	9,59
Diverse Finanzdienstleistungen			
7.883	Intercontinental Exchange, Inc.	2.044.772	3,38
24.347	MasterCard, Inc. "A"	2.404.753	3,97
		4.449.525	7,35
Lebensmittel, Getränke und Tabak			
39.232	Whole Foods Market, Inc.	1.148.321	1,90
Internet			
6.531	Alphabet, Inc. "A"	5.039.907	8,33
4.319	Amazon.com, Inc.	2.913.554	4,81
25.669	Facebook, Inc. "A"	2.696.272	4,45
10.205	LinkedIn Corp. "A"	2.496.755	4,12
2.090	Priceline Group, Inc.	2.630.098	4,35
		15.776.586	26,06
Pharmazeutika			
77.034	Abbott Laboratories	3.481.166	5,75
6.631	Allergan Plc.	2.090.158	3,46
		5.571.324	9,21
Immobilien-Investmenttrust			
31.218	American Tower Corp.	3.124.922	5,16
12.480	Equinix, Inc.	3.715.421	6,14
		6.840.343	11,30
Einzelhandel			
18.427	Costco Wholesale Corp.	2.984.990	4,93
83.043	Kate Spade & Co.	1.666.673	2,75
29.809	PVH Corp.	2.742.428	4,53
32.944	Walgreens Boots Alliance, Inc.	2.770.920	4,58
		10.165.011	16,79
Software			
21.468	Cerner Corp.	1.284.001	2,12
Transportwesen			
19.740	Kansas City Southern	1.802.854	2,98
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 53.218.104)		**60.224.059**	**99,49**

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – 0,79%			
US-Dollar			
475.921	Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[a][b]	475.921	0,79
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 475.921)		**475.921**	**0,79**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 53.694.025)		**60.699.980**	**100,28**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 53.694.025)		**60.699.980**	**100,28**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		**(168.403)**	**(0,28)**
EIGENKAPITAL		**60.531.577**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt (Kosten USD 53.694.025)	60.699.980	100,28
Andere Aktiva und Passiva	(168.403)	(0,28)
Eigenkapital	**60.531.577**	**100,00**

[a] Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds.

[b] Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug 0,300%.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Europe CORE® Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 97,04%			
Belgien			
13.424	Ageas (Versicherungen)	555.485	0,30
3.074	Delhaize Group S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	290.432	0,16
35.481	Euronav NV (Transportwesen)	428.610	0,24
4.943	KBC Groep NV (Banken)	279.131	0,15
		1.553.658	0,85
Dänemark			
110.694	Novo Nordisk A/S "B" (Pharmazeutika)	5.764.507	3,15
4.113	Schouw & Co. (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	224.389	0,12
27.157	Vestas Wind Systems A/S (Energie – Alternative Energiequellen)	1.676.690	0,91
		7.665.586	4,18
Finnland			
16.811	Nestel OYJ (Öl und Gas)	459.613	0,25
16.299	Orion OYJ "B" (Pharmazeutika)	517.330	0,28
103.378	UPM-Kymmene OYJ (Papier- und Forstprodukte)	1.855.635	1,02
		2.832.578	1,55
Frankreich			
24.051	Airbus Group NV (Luftfahrt und Verteidigung)	1.640.278	0,89
54.117	AXA S.A. (Versicherungen)	1.385.936	0,76
7.993	Bouygues S.A. (Bau- und Ingenieurswesen)	282.672	0,15
6.029	Cap Gemini S.A. (Computer)	528.623	0,29
377	Christian Dior SE (Bekleidung)	64.806	0,04
22.325	Cie Générale des Etablissements Michelin (Automobilteile und Zubehör)	2.102.345	1,15
3.358	Gecina S.A. (Immobilien-Investmenttrust)	382.812	0,21
1.551	Guerbet (Gesundheitswesen – Produkte)	91.928	0,05
11.474	Ipsen S.A. (Pharmazeutika)	701.865	0,38
866	L'Oréal S.A. (Kosmetika/Körperpflege)	145.705	0,08
3.011	Lagardère SCA (Medien)	83.962	0,05
315.918	Natixis S.A. (Banken)	1.808.631	0,99
88.901	Orange S.A. (Telekommunikation)	1.463.311	0,80
120.933	Peugeot S.A. (Automobilhersteller)	2.026.232	1,11
4.829	Renault S.A. (Automobilhersteller)	459.673	0,25
36.864	Safran S.A. (Luftfahrt und Verteidigung)	2.573.107	1,40
43.797	Sanofi (Pharmazeutika)	3.703.474	2,02
262	Sartorius Stedim Biotech (Gesundheitswesen – Produkte)	89.080	0,05
59.048	SCOR SE (Versicherungen)	2.184.481	1,19
3.546	Société BIC S.A. (Haushaltsprodukte/-waren)	550.871	0,30
45.507	Société Générale S.A. (Banken)	2.061.012	1,12
10.769	Thales S.A. (Luftfahrt und Verteidigung)	757.599	0,41
6.394	Unibail-Rodamco SE (Immobilien-Investmenttrust)	1.551.504	0,85
1.027	Valeo S.A. (Automobilteile und Zubehör)	149.223	0,08
56.966	Vivendi S.A. (Medien)	1.139.035	0,62
		27.928.165	15,24
Deutschland			
32.020	ADVA Optical Networking SE (Telekommunikation)	373.673	0,20
16.167	Allianz SE (Versicherungen)	2.718.481	1,48
4.426	Bechtle AG (Computer)	394.711	0,22
7.649	Continental AG (Automobilteile und Zubehör)	1.750.856	0,96
214.305	Deutsche Telekom AG (Telekommunikation)	3.753.552	2,05
12.664	Duerr AG (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	1.029.077	0,56
3.316	Elmos Semiconductor AG (Halbleiter)	48.115	0,03
58.055	Evonik Industries AG (Chemikalien)	1.883.304	1,03

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Deutschland – (Fortsetzung)			
16.991	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide (Bau- und Ingenieurswesen)	981.400	0,54
41.422	Fresenius SE & Co. KGaA (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	2.888.356	1,58
2.856	Gerresheimer AG (Verpackung und Container)	211.572	0,12
5.077	GFT Technologies SE (Software)	152.818	0,08
20.247	Hannover Rueck SE (Versicherungen)	2.241.343	1,22
12.612	Hochtief AG (Bau- und Ingenieurswesen)	1.123.981	0,61
10.226	Jenoptik AG (Computer)	152.163	0,08
4.425	MTU Aero Engines AG (Luftfahrt und Verteidigung)	412.321	0,22
15.832	Muenchener Rueckversicherungs AG (Versicherungen)	3.011.246	1,64
1.058	Nemetschek AG (Software)	43.791	0,02
30.474	Nordex SE (Energie – Alternative Energiequellen)	965.569	0,53
16.575	Osram Licht AG (Elektrokomponenten und -geräte)	656.867	0,36
1.707	Pfeiffer Vacuum Technology AG (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	178.979	0,10
24.230	ProSiebenSat,1 Media S.E. (Medien)	1.204.231	0,66
5.820	Rheinmetall AG (Automobilteile und Zubehör)	348.560	0,19
544	Sartorius AG – Vorzugsaktien (Elektronik)	121.013	0,07
23.307	Software AG (Software)	587.453	0,32
329.871	Telefonica Deutschland Holding AG (Telekommunikation)	1.761.181	0,96
3.740	United Internet AG (Internet)	187.524	0,10
2.387	Wincor Nixdorf AG (Computer)	114.648	0,06
499	XING AG (Internet)	85.903	0,05
		29.382.688	16,04
Irland			
9.772	Shire Plc. (Pharmazeutika)	648.236	0,35
960	Shire Plc. – ADR[a] (Pharmazeutika)	191.011	0,11
		839.247	0,46
Italien			
807.105	Banca Popolare di Milano SCARL (Banken)	742.940	0,41
18.965	Eni SpA (Öl und Gas)	292.251	0,16
138.755	Finmeccanica SpA (Luftfahrt und Verteidigung)	1.906.494	1,04
715.644	Intesa Sanpaolo SpA (Banken)	2.334.431	1,27
31.443	Recordati SpA (Pharmazeutika)	734.508	0,40
688	Reply SpA (Internet)	82.560	0,04
803.007	Saras SpA (Öl und Gas)	1.515.274	0,83
8.908	UniCredit SpA (Banken)	49.395	0,03
		7.657.853	4,18
Niederlande			
5.425	Corbion NV (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	122.225	0,07
480	Euronext NV 144A[b] (Diverse Finanzdienstleistungen)	22.421	0,01
29.703	Heineken Holding NV (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	2.207.230	1,20
8.978	Heineken NV (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	758.102	0,41
174.903	ING Groep NV (Banken)	2.280.735	1,25
41.644	Koninklijke Ahold NV (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	855.368	0,47
48.679	NN Group NV (Versicherungen)	1.576.470	0,86
8.348	Randstad Holding NV (Gewerbliche Dienstleistungen)	497.457	0,27
3.366	Refresco Gerber NV 144A[b] (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	53.822	0,03
94.034	Royal Dutch Shell Plc. "A" (Öl und Gas)	2.229.076	1,22

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Europe CORE® Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Niederlande – (Fortsetzung)			
12.918	Royal Dutch Shell Plc. "A" (in Großbritannien gehandelt) (Öl und Gas)	304.012	0,17
78.920	Royal Dutch Shell Plc. "B" (Öl und Gas)	1.871.332	1,02
88.797	Wolters Kluwer NV (Medien)	2.920.090	1,59
		15.698.340	8,57
Norwegen			
113.657	Orkla ASA (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	872.032	0,48
68.024	Statoil ASA (Öl und Gas)	988.264	0,54
22.771	Yara International ASA (Chemikalien)	995.191	0,54
		2.855.487	1,56
Portugal			
75.846	Altri SGPS S.A. (Papier- und Forstprodukte)	394.399	0,21
64.905	Portucel S.A. (Papier- und Forstprodukte)	252.675	0,14
		647.074	0,35
Südafrika			
113.944	Mondi Plc. (Papier- und Forstprodukte)	2.488.746	1,36
Spanien			
7.518	Almirall S.A. (Pharmazeutika)	129.234	0,07
83.048	Banco Santander S.A. (Banken)	426.618	0,23
103.220	Ence Energia y Celulosa S.A. (Energie – Alternative Energiequellen)	379.850	0,21
97.469	Endesa S.A. (Elektrik)	1.900.645	1,04
53.623	Ferrovial S.A. (Bau- und Ingenieurswesen)	1.202.496	0,66
138.537	Gamesa Corp. Tecnologica S.A. (Elektrokomponenten und -geräte)	2.296.251	1,25
72.251	Industria de Diseno Textil S.A. (Einzelhandel)	2.455.089	1,34
1.227	Red Electrica Corp S.A. (Elektrik)	99.902	0,05
7.397	Telefonica S.A. (Telekommunikation)	86.360	0,05
		8.976.445	4,90
Schweden			
33.364	BillerudKorsnas AB (Papier- und Forstprodukte)	600.273	0,33
39.049	Boliden AB (Bergbau)	677.525	0,37
77.282	Electrolux AB "B" (Einrichtungsgegenstände)	2.153.655	1,17
11.296	Hemfosa Fastigheter AB (Immobilien)	111.987	0,06
46.174	Nordea Bank AB (Banken)	484.602	0,26
90.621	Svenska Cellulosa AB SCA "B" (Kosmetika/Körperpflege)	2.484.029	1,36
70.660	Swedish Match AB (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	2.306.899	1,26
71.179	TeliaSonera AB (Telekommunikation)	331.370	0,18
		9.150.340	4,99
Schweiz			
19.900	Actelion Ltd. (Pharmazeutika)	2.647.334	1,45
28.436	Adecco S.A. (Gewerbliche Dienstleistungen)	1.836.623	1,00
2.415	Baloise Holding AG (Versicherungen)	277.815	0,15
298	Flughafen Zuerich AG (Bau- und Ingenieurswesen)	201.774	0,11
69	Forbo Holding AG (Baumaterialien)	72.154	0,04
15.853	Lonza Group AG (Chemikalien)	2.381.124	1,30
25	Metall Zug AG "B" (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	57.840	0,03
1.618	Mobilezone Holding AG (Einzelhandel)	21.168	0,01
14.670	Nestlé S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	1.026.295	0,56
19.353	Novartis AG (Pharmazeutika)	1.572.457	0,86
11.130	Roche Holding AG (Pharmazeutika)	2.834.581	1,55
119	Schweiter Technologies AG (Handwerkzeuge/Werkzeugmaschinen)	91.609	0,05
11.763	STMicroelectronics NV (in Frankreich gehandelt) (Halbleiter)	81.082	0,05
114.114	STMicroelectronics NV (in Italien gehandelt) (Halbleiter)	787.387	0,43
209	Straumann Holding AG (Gesundheitswesen – Produkte)	58.620	0,03
29.003	Swiss Re AG (Versicherungen)	2.618.814	1,43
6.933	Temenos Group AG (Software)	316.666	0,17
24.155	Wolseley Plc. (Vertrieb/Großhandel)	1.325.500	0,72
10.582	Zurich Insurance Group AG (Versicherungen)	2.641.583	1,44
		20.850.426	11,38
Großbritannien			
15.253	AstraZeneca Plc. (Pharmazeutika)	981.350	0,54
22.274	AstraZeneca Plc. – ADR[a] (Pharmazeutika)	720.465	0,39
43.973	Berkeley Group Holdings Plc. (Haus- und Wohnungsbau)	1.994.062	1,09
26.322	BG Group Plc. (Öl und Gas)	387.211	0,21
23.998	Booker Group Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	61.357	0,03
123.238	BP Plc. – ADR[a] (Öl und Gas)	4.067.744	2,22
81.993	British American Tobacco Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	4.544.819	2,48
22.617	Britvic Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	232.204	0,13
99.258	BT Group Plc. (Telekommunikation)	704.310	0,38
+ 45.217	Dialog Semiconductor Plc. (Halbleiter)	1.602.716	0,88
25.261	DS Smith Plc. (Papier- und Forstprodukte)	148.785	0,08
9.090	easyJet Plc. (Fluggesellschaften)	212.632	0,12
335.943	HSBC Holdings Plc. (Banken)	2.536.635	1,38
25.088	IG Group Holdings Plc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	275.768	0,15
58.317	Imperial Tobacco Group Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	2.989.499	1,63
50.929	Inchcape Plc. (Vertrieb/Großhandel)	567.779	0,31
47.585	Indivior Plc. (Pharmazeutika)	130.256	0,07
4.086	Intermediate Capital Group Plc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	35.472	0,02
234.760	International Consolidated Airlines Group S.A. (Fluggesellschaften)	1.903.904	1,04
1.859.153	Lloyds Banking Group Plc. (Banken)	1.922.238	1,05
111.373	Man Group Plc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	257.433	0,14
267.506	Marks & Spencer Group Plc. (Einzelhandel)	1.912.916	1,04
66.687	Moneysupermarket.com Group Plc. (Internet)	305.443	0,17
258.396	National Grid Plc. (Gas)	3.415.701	1,86
11.650	Persimmon Plc. (Haus- und Wohnungsbau)	315.587	0,17
41.055	Reckitt Benckiser Group Plc. (Haushaltsprodukte/-waren)	3.656.339	2,00
6.723	Rio Tinto Plc. – ADR[a] (Bergbau)	210.596	0,12
62.091	Segro Plc. (Immobilien-Investmenttrust)	384.958	0,21
25.222	Unilever NV (Kosmetika/Körperpflege)	1.060.711	0,58
20.363	Unilever Plc. (Kosmetika/Körperpflege)	828.433	0,45
7.115	Unilever Plc. – ADR[a] (Kosmetika/Körperpflege)	291.540	0,16
		38.658.863	21,10
Vereinigte Staaten von Amerika			
+ 12.321	Carnival Plc. – ADR[a] (Freizeit)	609.091	0,33
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten EUR 158.322.702)		**177.794.587**	**97,04**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Europe CORE® Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – 1,16%			
Irland			
2.129.754	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[c][d]	2.129.754	1,16
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten EUR 2.129.754)		**2.129.754**	**1,16**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten EUR 160.452.456)		**179.924.341**	**98,20**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten EUR 160.452.456)		**179.924.341**	**98,20**
Terminkontrakte – 0,05%			
Anzahl der Termin-kontrakte	**Bezeichnung des Wertpapiers**	**Marktwert des Engagements EUR**	**Unrealisierter Gewinn EUR**	**% des Eigenkapitals**
	EUR			
60	DJ Euro STOXX 50 Index Futures 18/12/2015 lang	2.104.200	74.142	0,04
	GBP			
19	FTSE 100 Index Futures 18/12/2015 lang	1.720.770	4.918	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN			**79.060**	**0,05**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten EUR 160.452.456)			**180.003.401**	**98,25**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA			**3.213.392**	**1,75**
EIGENKAPITAL			**183.216.793**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten EUR 160.452.456)	179.924.341	98,20
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	79.060	0,05
Andere Aktiva und Passiva	3.213.392	1,75
Eigenkapital	**183.216.793**	**100,00**

Goldman, Sachs & Co. war als Futures Commission Merchant tätig.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 0,05% des NIW.

\+ Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2015 verliehen. Siehe Anmerkung 7.

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

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

[c] Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds.

[d] Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug (0,102%).

Portfolioverteilung zum 30. November 2015	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Pharmazeutika	11,62
Versicherungen	10,47
Lebensmittel, Getränke und Tabak	8,91
Banken	8,15
Öl und Gas	6,62
Telekommunikation	4,62
Luftfahrt und Verteidigung	3,96
Papier- und Forstprodukte	3,14
Medien	2,92
Chemikalien	2,87
Andere	33,76
STAMMAKTIEN INSGESAMT	**97,04**
Investmentfonds	**1,16**
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	**0,05**
Andere Aktiva und Passiva	**1,75**
INSGESAMT	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global CORE® Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 93,83%			
Österreich			
4.251	Austria Technologie & Systemtechnik AG (Elektronik)	67.794	0,01
24.347	Wienerberger AG (Baumaterialien)	427.240	0,06
		495.034	0,07
Belgien			
7.924	Ageas (Versicherungen)	346.516	0,05
7.911	Fagron (Pharmazeutika)	83.636	0,01
10.316	KBC Groep NV (Banken)	615.581	0,10
		1.045.733	0,16
Kanada			
70.300	Alimentation Couche-Tard, Inc. "B" (Einzelhandel)	3.213.955	0,49
13.300	CCL Industries, Inc. "B" (Verpackung und Container)	2.215.052	0,34
17.800	Centerra Gold, Inc. (Bergbau)	97.043	0,01
5.800	CGI Group, Inc. "A" (Computer)	253.185	0,04
23.000	Colliers International Group, Inc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	1.044.081	0,16
2.800	Keyera Corp. (Gas)	83.749	0,01
411.600	Lake Shore Gold Corp. (Bergbau)	296.727	0,05
+ 19.900	Parkland Fuel Corp. (Öl und Gas)	346.698	0,05
50.600	Suncor Energy, Inc. (Öl und Gas)	1.402.125	0,21
		8.952.615	1,36
China			
382.000	FIH Mobile Ltd. (Telekommunikation)	173.458	0,03
Dänemark			
2.683	Pandora A/S (Einzelhandel)	317.922	0,05
333	PER Aarsleff A/S "B" (Bau- und Ingenieurswesen)	115.972	0,02
63.668	Vestas Wind Systems A/S (Energie – Alternative Energiequellen)	4.152.535	0,63
		4.586.429	0,70
Färöer			
4.325	Bakkafrost P/F (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	117.814	0,02
Finnland			
34.736	Neste OYJ (Öl und Gas)	1.000.806	0,15
Frankreich			
36.171	Airbus Group SE (Luftfahrt und Verteidigung)	2.614.546	0,40
4.157	Christian Dior SE (Bekleidung)	760.420	0,11
18.881	Coface S.A. (Versicherungen)	184.675	0,03
906	Gecina S.A. (Immobilien-Investmenttrust)	109.370	0,02
10.658	IPSOS (Werbung)	222.934	0,03
418.067	Natixis S.A. (Banken)	2.534.449	0,38
39.408	Peugeot S.A. (Automobilhersteller)	703.807	0,11
3.742	Publicis Groupe S.A. (Werbung)	236.020	0,04
22.949	Safran S.A. (Luftfahrt und Verteidigung)	1.693.723	0,26
116.088	SCOR SE (Versicherungen)	4.551.148	0,69
3.667	Société BIC S.A. (Haushaltsprodukte/-waren)	603.011	0,09
7.735	Société Générale S.A. (Banken)	369.090	0,06
31.499	Thales S.A. (Luftfahrt und Verteidigung)	2.344.373	0,36
12.985	UBISOFT Entertainment (Software)	363.424	0,05
13.103	Unibail-Rodamco SE (Immobilien-Investmenttrust)	3.364.197	0,51
		20.655.187	3,14

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Deutschland			
13.728	ADVA Optical Networking SE (Telekommunikation)	171.086	0,03
920	Amadeus Fire AG (Gewerbliche Dienstleistungen)	73.185	0,01
1.956	Continental AG (Automobilteile und Zubehör)	472.455	0,07
314.306	Deutsche Lufthansa AG (Fluggesellschaften)	4.502.961	0,68
394.808	Deutsche Telekom AG (Telekommunikation)	7.278.326	1,11
20.691	Duerr AG (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	1.787.341	0,27
69.646	Evonik Industries AG (Chemikalien)	2.378.822	0,36
100.159	Evotec AG (Gewerbliche Dienstleistungen)	445.346	0,07
78.368	Fresenius SE & Co. KGaA (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	5.751.575	0,87
42.364	Hannover Rueck SE (Versicherungen)	4.955.259	0,75
19.822	Hochtief AG (Bau- und Ingenieurswesen)	1.869.287	0,28
2.263	MTU Aero Engines AG (Luftfahrt und Verteidigung)	224.642	0,04
30.647	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG (Versicherungen)	6.174.165	0,94
39.718	Nordex SE (Energie – Alternative Energiequellen)	1.333.952	0,20
25.519	Osram Licht AG (Elektrokomponenten und -geräte)	1.076.998	0,16
36.935	ProSiebenSat,1 Media S.E. (Medien)	1.938.743	0,30
3.829	Rheinmetall AG (Automobilteile und Zubehör)	242.923	0,04
1.396	STRATEC Biomedical AG (Gesundheitswesen – Produkte)	79.573	0,01
		40.756.639	6,19
Hongkong			
70.500	BOC Hong Kong Holdings Ltd. (Banken)	215.994	0,03
149.500	CLP Holdings Ltd. (Elektrik)	1.249.698	0,19
24.500	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd. (Bekleidung)	88.968	0,02
		1.554.660	0,24
Irland			
4.670	XL Group Plc. (Versicherungen)	178.301	0,03
Italien			
140.254	Saras SpA (Öl und Gas)	280.705	0,04
Japan			
16.800	Aeon Financial Service Co., Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	386.476	0,06
9.800	Amano Corp. (Diversifizierte Fertigung)	133.073	0,02
+ 774.000	Asahi Glass Co., Ltd. (Baumaterialien)	4.545.555	0,69
92.100	Asahi Group Holdings Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	2.883.728	0,44
33.000	Asahi Kasei Corp. (Chemikalien)	225.416	0,03
29.000	ASKA Pharmaceutical Co., Ltd. (Pharmazeutika)	362.500	0,05
70.900	Astellas Pharma, Inc. (Pharmazeutika)	996.959	0,15
13.200	Canon Electronics, Inc. (Einrichtungsgegenstände)	229.993	0,03
1.500	Central Japan Railway Co. (Transportwesen)	267.501	0,04
33.700	Chubu Electric Power Co., Inc. (Elektrik)	464.304	0,07
35.500	Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd. (Versicherungen)	613.360	0,09
37.400	Daiwa House Industry Co., Ltd. (Haus- und Wohnungsbau)	1.040.271	0,16
15.700	EDION Corp. (Einzelhandel)	124.933	0,02
16.700	Fuji Soft, Inc. (Software)	371.849	0,06
516.000	Fujitsu Ltd. (Computer)	2.601.765	0,39
26.000	Fukuoka Financial Group, Inc. (Banken)	125.908	0,02
18.300	Hoya Corp. (Elektronik)	740.728	0,11
+ 258.300	Ibiden Co., Ltd. (Elektronik)	4.043.795	0,61
26.400	Idemitsu Kosan Co., Ltd. (Öl und Gas)	436.431	0,07

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global CORE® Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Japan – (Fortsetzung)			
11.200	Iida Group Holdings Co., Ltd (Haus- und Wohnungsbau)	217.495	0,03
43.200	IT Holdings Corp. (Software)	1.045.308	0,16
17.100	Jastec Co., Ltd. (Software)	148.418	0,02
1.153.900	JX Holdings, Inc. (Öl und Gas)	4.673.445	0,71
41.500	Kansai Electric Power Co., Inc. (Elektrik)	464.552	0,07
12.300	Keihanshin Building Co., Ltd. (Immobilien)	70.539	0,01
76.300	Kinden Corp. (Bau- und Ingenieurswesen)	1.036.066	0,16
71.400	Kirin Holdings Co., Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	1.002.832	0,15
2.400	Kusuri No Aoki Co., Ltd. (Einzelhandel)	126.931	0,02
16.900	KYORIN Holdings, Inc. (Pharmazeutika)	318.589	0,05
17.600	Matsumotokiyoshi Holdings Co., Ltd. (Einzelhandel)	902.271	0,14
67.800	Medipal Holdings Corp. (Pharmazeutika)	1.186.280	0,18
259.800	Mitsubishi Tanabe Pharma Corp. (Pharmazeutika)	4.533.013	0,69
4.800	Mochida Pharmaceutical Co., Ltd. (Pharmazeutika)	299.805	0,05
20.900	MS&AD Insurance Group Holdings Inc. (Versicherungen)	588.618	0,09
31.800	Nexon Co., Ltd. (Software)	503.775	0,08
863.000	Nippon Electric Glass Co., Ltd. (Elektronik)	4.781.222	0,73
10.600	Nippon Signal Co., Ltd. (Elektrokomponenten und -geräte)	118.141	0,02
14.000	Nippon Synthetic Chemical Industry Co., Ltd. (Chemikalien)	104.478	0,02
60.400	Nippon Telegraph & Telephone Corp. (Telekommunikation)	2.236.583	0,34
72.300	Nippon Television Holdings, Inc. (Medien)	1.330.700	0,20
10.000	NSD Co., Ltd. (Software)	144.387	0,02
111.300	NTT DOCOMO, Inc. (Telekommunikation)	2.101.772	0,32
5.000	Ohsho Food Service Corp. (Einzelhandel)	169.533	0,03
330.400	ORIX Corp. (Diverse Finanzdienstleistungen)	4.761.158	0,72
26.000	Riken Corp. (Automobilteile und Zubehör)	95.539	0,01
19.800	Ryosan Co., Ltd. (Elektronik)	521.982	0,08
210.400	Santen Pharmaceutical Co., Ltd. (Pharmazeutika)	3.331.447	0,51
25.500	Sekisui Chemical Co., Ltd. (Haus- und Wohnungsbau)	303.443	0,05
293.300	Sekisui House Ltd. (Haus- und Wohnungsbau)	4.952.173	0,75
13.900	Shionogi & Co., Ltd. (Pharmazeutika)	611.789	0,09
78.700	Sompo Japan Nipponkoa Holdings, Inc. (Versicherungen)	2.422.668	0,37
11.100	Space Co., Ltd. (Bau- und Ingenieurswesen)	126.235	0,02
+ 372.300	Sumitomo Dainippon Pharma Co., Ltd. (Pharmazeutika)	4.472.553	0,68
15.100	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (Banken)	575.314	0,09
81.000	Teijin Ltd. (Chemikalien)	287.784	0,04
11.000	Tokio Marine Holdings, Inc. (Versicherungen)	405.094	0,06
488.000	Toppan Printing Co., Ltd. (Gewerbliche Dienstleistungen)	4.275.146	0,65
146.900	Toyota Motor Corp. (Automobilhersteller)	9.124.053	1,39
8.000	Wacom Co., Ltd. (Computer)	29.267	0,00
32.900	West Japan Railway Co. (Transportwesen)	2.074.931	0,31
7.100	Yorozu Corp. (Automobilteile und Zubehör)	139.777	0,02
		87.209.651	13,24

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Niederlande			
56.447	AerCap Holdings NV (Diverse Finanzdienstleistungen)	2.564.952	0,39
37.566	Boskalis Westminster (Bau- und Ingenieurswesen)	1.671.125	0,25
101.787	Koninklijke Ahold NV (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	2.213.474	0,34
11.924	Koninklijke Ten Cate NV (Diversifizierte Fertigung)	309.801	0,05
3.590	Koninklijke Vopak NV (Pipelines)	155.720	0,02
9.428	NN Group NV (Versicherungen)	321.922	0,05
18.507	Randstad Holding NV (Gewerbliche Dienstleistungen)	1.156.938	0,18
2.735	Royal Dutch Shell Plc. "A" (Öl und Gas)	68.170	0,01
1.325	Royal Dutch Shell Plc. "A" (in Großbritannien gehandelt) (Öl und Gas)	32.770	0,00
155.398	Wolters Kluwer NV (Medien)	5.367.664	0,81
		13.862.536	2,10
Norwegen			
+ 5.194	Norwegian Air Shuttle ASA (Fluggesellschaften)	174.629	0,03
25.396	Salmar ASA (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	427.069	0,06
318.101	Statoil ASA (Öl und Gas)	4.924.300	0,75
		5.525.998	0,84
Südafrika			
159.969	Mondi Plc. (Papier- und Forstprodukte)	3.717.975	0,56
Spanien			
29.231	Companhia de Distribucion Integral Logista Holdings S.A. (Transportwesen)	580.091	0,09
143.594	Gamesa Corp. Tecnologica S.A. (Elektrokomponenten und -geräte)	2.512.954	0,38
		3.093.045	0,47
Schweden			
65.159	BillerudKorsnas AB (Papier- und Forstprodukte)	1.245.486	0,19
32.421	Inwido AB (Baumaterialien)	397.776	0,06
34.335	Mycronic AB (Elektronik)	269.685	0,04
208.468	Svenska Cellulosa AB SCA "B" (Kosmetika/Körperpflege)	6.014.212	0,91
155.760	Swedish Match AB (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	5.374.114	0,82
183.575	TeliaSonera AB (Telekommunikation)	901.130	0,14
		14.202.403	2,16
Schweiz			
31.648	Actelion Ltd. (Pharmazeutika)	4.448.792	0,68
54.364	Adecco S.A. (Gewerbliche Dienstleistungen)	3.723.163	0,57
81	Forbo Holding AG (Baumaterialien)	89.672	0,01
29.203	Lonza Group AG (Chemikalien)	4.619.298	0,70
10.346	Roche Holding AG (Pharmazeutika)	2.772.823	0,42
48.366	Swiss Re AG (Versicherungen)	4.613.343	0,70
16.518	Temenos Group AG (Software)	803.444	0,12
5.457	Wolseley Plc. (Vertrieb/Großhandel)	316.584	0,05
11.708	Zurich Insurance Group AG (Versicherungen)	3.085.459	0,47
		24.472.578	3,72
Großbritannien			
70.275	Beazley Plc. (Versicherungen)	416.370	0,06
16.201	Berkeley Group Holdings Plc. (Haus- und Wohnungsbau)	783.079	0,12
181.538	BP Plc. – ADR[a] (Öl und Gas)	6.281.215	0,95
81.853	British American Tobacco Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	4.765.894	0,72

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global CORE® Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Großbritannien – (Fortsetzung)			
+ 68.835	Dialog Semiconductor Plc. (Halbleiter)	2.569.221	0,39
226.354	DS Smith Plc. (Papier- und Forstprodukte)	1.414.033	0,22
24.244	Henderson Group Plc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	112.695	0,02
98.128	Imperial Tobacco Group Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	5.299.913	0,81
497.675	International Consolidated Airlines Group S.A. (Fluggesellschaften)	4.240.173	0,64
334.418	National Grid Plc. (Gas)	4.660.475	0,71
36.023	Pace Plc. (Einrichtungsgegenstände)	216.143	0,03
11.845	Unilever Plc. (Kosmetika/Körperpflege)	505.310	0,08
17.322	Unilever Plc. – ADR[a] (Kosmetika/Körperpflege)	742.248	0,11
26.429	United Utilities Group Plc. (Wasser)	384.508	0,06
		32.391.277	4,92
Vereinigte Staaten von Amerika			
6.818	Acuity Brands, Inc. (Elektrokomponenten und -geräte)	1.574.140	0,24
4.327	Affiliated Managers Group, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	766.874	0,12
27.630	Alaska Air Group, Inc. (Fluggesellschaften)	2.202.940	0,33
53.517	Allison Transmission Holdings, Inc. (Automobilteile und Zubehör)	1.496.335	0,23
4.813	Alphabet, Inc. "A" (Internet)	3.671.597	0,56
5.411	Alphabet, Inc. "C" (Internet)	4.018.209	0,61
114.544	Altria Group, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	6.597.734	1,00
7.689	Amazon.com, Inc. (Internet)	5.111.647	0,78
9.032	American Express Co. (Diverse Finanzdienstleistungen)	647.053	0,10
48.314	American Tower Corp. (Immobilien-Investmenttrust)	4.801.445	0,73
38.846	Ameriprise Financial, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	4.387.656	0,67
19.844	AmerisourceBergen Corp. (Pharmazeutika)	1.957.412	0,30
41.199	Amgen, Inc. (Biotechnologie)	6.637.159	1,01
44.891	Apartment Investment & Management Co. "A" (Immobilien-Investmenttrust)	1.710.796	0,26
131.979	Apple, Inc. (Computer)	15.613.116	2,37
56.040	Automatic Data Processing, Inc. (Software)	4.834.010	0,73
6.010	AutoZone, Inc. (Einzelhandel)	4.710.458	0,72
10.064	B/E Aerospace, Inc. (Luftfahrt und Verteidigung)	465.158	0,07
74.399	Baker Hughes, Inc. (Öl- und Gasdienste)	4.022.754	0,61
386.623	Bank of America Corp. (Banken)	6.738.839	1,02
10.851	Bank of New York Mellon Corp. (Banken)	475.708	0,07
6.698	Biogen, Inc. (Biotechnologie)	1.921.388	0,29
18.487	Brocade Communications Systems, Inc. (Computer)	173.501	0,03
12.024	Cadence Design Systems, Inc. (Computer)	268.135	0,04
30.425	Calpine Corp. (Elektrik)	449.682	0,07
45.456	Capital One Financial Corp. (Banken)	3.568.751	0,54
90.051	Carnival Corp. (Freizeit)	4.550.277	0,69
+ 5.148	Carnival Plc. – ADR[a] (Freizeit)	268.571	0,04
52.229	CBL & Associates Properties, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	682.633	0,10
125.593	CBRE Group, Inc. "A" (Immobilien)	4.705.970	0,71
24.954	CenterPoint Energy, Inc. (Gas)	422.970	0,06
116.079	CenturyLink, Inc. (Telekommunikation)	3.126.007	0,47
2.059	Church & Dwight Co., Inc. (Haushaltsprodukte/-waren)	176.600	0,03
240.279	Cisco Systems, Inc. (Telekommunikation)	6.547.603	0,99
46.610	Citigroup, Inc. (Banken)	2.521.135	0,38
7.596	Citrix Systems, Inc. (Software)	582.385	0,09

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
114.376	Comcast Corp. "A" (Medien)	6.960.923	1,06
101.750	ConAgra Foods, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	4.164.628	0,63
12.879	CR Bard, Inc. (Gesundheitswesen – Produkte)	2.406.055	0,37
69.392	CVS Health Corp. (Einzelhandel)	6.529.093	0,99
95.422	Delta Air Lines, Inc. (Fluggesellschaften)	4.433.306	0,67
11.467	DR Horton, Inc. (Haus- und Wohnungsbau)	370.499	0,06
11.010	Dr Pepper Snapple Group, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	988.148	0,15
20.186	E*TRADE Financial Corp. (Diverse Finanzdienstleistungen)	614.260	0,09
185.294	eBay, Inc. (Internet)	5.482.849	0,83
51.618	Eli Lilly & Co. (Pharmazeutika)	4.234.741	0,64
16.159	Empire State Realty Trust, Inc. "A" (Immobilien-Investmenttrust)	297.164	0,05
4.037	Equity Commonwealth (Immobilien-Investmenttrust)	111.502	0,02
26.260	Equity Lifestyle Properties, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	1.638.099	0,25
1.104	Essex Property Trust, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	254.792	0,04
771	Expedia, Inc. (Internet)	94.918	0,01
24.539	F5 Networks, Inc. (Internet)	2.527.517	0,38
34.496	Facebook, Inc. "A" (Internet)	3.595.863	0,55
201.115	Flextronics International Ltd. (Elektronik)	2.262.544	0,34
10.327	Flowers Foods, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	242.891	0,04
79.880	General Mills, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	4.613.869	0,70
2.102	Genuine Parts Co. (Vertrieb/Großhandel)	190.504	0,03
6.445	HD Supply Holdings, Inc. (Vertrieb/Großhandel)	203.855	0,03
89.212	Hewlett Packard Enterprise (Software und Dienste)	1.325.690	0,20
87.165	HollyFrontier Corp. (Öl und Gas)	4.190.893	0,64
88.274	Hologic, Inc. (Gesundheitswesen – Produkte)	3.561.856	0,54
56.472	Home Depot, Inc. (Einzelhandel)	7.560.471	1,15
26.605	Honeywell International, Inc. (Elektronik)	2.765.590	0,42
14.618	Incyte Corp. (Biotechnologie)	1.669.960	0,25
8.315	Ingram Micro, Inc. "A" (Vertrieb/Großhandel)	257.183	0,04
3.799	International Business Machines Corp. (Computer)	529.657	0,08
11.072	Interpublic Group of Cos, Inc. (Werbung)	254.656	0,04
40.861	Isis Pharmaceuticals, Inc. (Biotechnologie)	2.494.155	0,38
2.088	JB Hunt Transport Services, Inc. (Transportwesen)	163.365	0,02
80.142	Johnson & Johnson (Pharmazeutika)	8.113.576	1,23
16.656	Johnson Controls, Inc. (Automobilteile und Zubehör)	766.176	0,12
112.085	JPMorgan Chase & Co. (Banken)	7.473.828	1,14
73.661	Juniper Networks, Inc. (Telekommunikation)	2.219.406	0,34
13.931	KeyCorp. (Banken)	182.635	0,03
107.266	Kroger Co. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	4.039.638	0,61
3.828	Lear Corp. (Automobilteile und Zubehör)	481.945	0,07
2.742	Leggett & Platt, Inc. (Einrichtungsgegenstände)	127.777	0,02
47.709	Liberty Interactive Corp. "A" (Internet)	1.263.334	0,19
85.988	Lincoln National Corp. (Versicherungen)	4.728.480	0,72
1.141	LinkedIn Corp. "A" (Internet)	277.389	0,04
76.964	Lowe's Cos., Inc. (Einzelhandel)	5.895.442	0,90
55.316	LyondellBasell Industries NV "A" (Chemikalien)	5.300.379	0,81
92.596	Marathon Petroleum Corp. (Öl und Gas)	5.408.532	0,82
28.347	McKesson Corp. (Pharmazeutika)	5.367.504	0,82
59.070	Merck & Co., Inc. (Pharmazeutika)	3.131.301	0,48

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global CORE® Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
21.891	Mohawk Industries, Inc. (Textilien)	4.175.052	0,63
14.147	MSCI, Inc. (Software)	991.988	0,15
21.901	Nasdaq, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	1.283.837	0,19
6.171	Netflix, Inc. (Internet)	761.069	0,12
227.268	NRG Energy, Inc. (Elektrik)	2.809.033	0,43
111.259	Nucor Corp. (Eisen/Stahl)	4.611.686	0,70
10.963	O'Reilly Automotive, Inc. (Einzelhandel)	2.892.807	0,44
57.070	PBF Energy, Inc. "A" (Öl und Gas)	2.310.764	0,35
71.963	PepsiCo, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	7.207.814	1,09
254.180	Pfizer, Inc. (Pharmazeutika)	8.329.479	1,27
31.247	Phillips 66 (Öl und Gas)	2.860.038	0,43
17.071	Post Properties, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	1.006.506	0,15
827	Priceline Group, Inc. (Internet)	1.032.799	0,16
162.519	Rackspace Hosting, Inc. (Software)	4.651.294	0,71
43.287	Reinsurance Group of America, Inc. (Versicherungen)	3.977.210	0,60
3.281	Robert Half International, Inc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	167.922	0,03
28.829	SEI Investments Co. (Gewerbliche Dienstleistungen)	1.568.009	0,24
17.717	Sherwin-Williams Co. (Chemikalien)	4.891.132	0,74
156.305	Steel Dynamics, Inc. (Eisen/Stahl)	2.718.144	0,41
109.682	SunTrust Banks, Inc. (Banken)	4.762.392	0,72
17.742	SVB Financial Group (Banken)	2.350.460	0,36
13.217	Synovus Financial Corp. (Banken)	441.183	0,07
61.514	Talen Energy Corp. (Strom- und Gasversorgung)	479.194	0,07
58.066	Target Corp. (Einzelhandel)	4.209.785	0,64
12.658	Tesoro Corp. (Öl und Gas)	1.457.822	0,22
94.577	Texas Instruments, Inc. (Halbleiter)	5.496.815	0,83
3.392	Time Warner Cable, Inc. (Medien)	626.740	0,10
44.705	Travelers Cos., Inc. (Versicherungen)	5.121.852	0,78
3.414	Twitter, Inc. (Internet)	86.716	0,01
66.975	Union Pacific Corp. (Transportwesen)	5.622.551	0,85
890	United Therapeutics Corp. (Biotechnologie)	135.841	0,02
76.905	Valero Energy Corp. (Öl und Gas)	5.526.393	0,84
17.207	Vantiv, Inc. "A" (Gewerbliche Dienstleistungen)	906.981	0,14
158.787	Verizon Communications, Inc. (Telekommunikation)	7.216.869	1,10
1.731	Watsco, Inc. (Vertrieb/Großhandel)	220.027	0,03
37.653	WestRock Co. (Verpackung und Container)	1.906.371	0,29
11.278	World Fuel Services Corp. (Einzelhandel)	491.608	0,07
19.282	Xilinx, Inc. (Halbleiter)	958.123	0,15
13.205	Yahoo!, Inc. (Internet)	446.461	0,07
56.337	Zoetis, Inc. (Pharmazeutika und Biotechnologie)	2.630.938	0,40
		353.517.191	53,69
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 589.683.283)		**617.790.035**	**93,83**
Investmentfonds – 2,83%			
Irland			
18.611.967	Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[b][c]	18.611.967	2,83
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 18.611.967)		**18.611.967**	**2,83**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 608.295.250)		**636.402.002**	**96,66**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 608.295.250)		**636.402.002**	**96,66**

Anzahl der Terminkontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Terminkontrakte – 0,01%					
	CAD				
9	S&P TSX 60 Index Futures 17/12/2015	lang	1.072.045	6.154	0,00
	EUR				
137	DJ Euro STOXX 50 Index Futures 18/12/2015	lang	5.114.388	85.673	0,02
	GBP				
25	FTSE 100 Index Futures 18/12/2015	lang	2.400.069	9.639	0,00
	USD				
105	E-Mini S&P 500 Index Futures 18/12/2015	lang	10.918.950	12.225	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**113.691**	**0,02**

Anzahl der Terminkontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	HKD				
2	Hang Seng Index Futures 30/12/2015	lang	282.686	(11.482)	(0,01)
	JPY				
17	TOPIX Index Futures 10/12/2015	lang	2.186.577	(10.520)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				**(22.002)**	**(0,01)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 608.295.250)				**636.493.691**	**96,67**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA				**21.922.106**	**3,33**
EIGENKAPITAL				**658.415.797**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 608.295.250)	636.402.002	96,66
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	113.691	0,02
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(22.002)	(0,01)
Andere Aktiva und Passiva	21.922.106	3,33
Eigenkapital	**658.415.797**	**100,00**

Goldman, Sachs & Co. war als Futures Commission Merchant tätig.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 0,01% des NIW.

\+ Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2015 verliehen. Siehe Anmerkung 7.

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

[b] Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds.

[c] Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug 0,300%.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global CORE® Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Portfolioverteilung zum 30. November 2015	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Pharmazeutika	8,30
Lebensmittel, Getränke und Tabak	7,58
Versicherungen	6,48
Öl und Gas	6,24
Einzelhandel	5,66
Banken	5,01
Telekommunikation	4,87
Internet	4,31
Computer	2,95
Chemikalien	2,70
Andere	39,73
STAMMAKTIEN INSGESAMT	**93,83**
Investmentfonds	**2,83**
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	**0,02**
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	**(0,01)**
Andere Aktiva und Passiva	**3,33**
INSGESAMT	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 95,13%			
Österreich			
7.210	Austria Technologie & Systemtechnik AG (Elektronik)	114.984	0,02
2.506	Porr AG (Bau- und Ingenieurswesen)	68.179	0,02
		183.163	0,04
Belgien			
103.913	AGFA-Gevaert NV (Diversifizierte Fertigung)	515.814	0,10
4.937	Compagnie d'Entreprises CFE (Bau- und Ingenieurswesen)	578.778	0,12
10.385	D'ieteren S.A. (Vertrieb/Großhandel)	356.135	0,07
16.535	Fagron (Pharmazeutika)	174.809	0,04
2.350	Gimv NV (Investmentfirmen)	108.213	0,02
		1.733.749	0,35
Bermuda			
35.000	Argo Group International Holdings Ltd. (Versicherungen)	2.223.550	0,45
18.533	Aspen Insurance Holdings Ltd. (Versicherungen)	936.287	0,19
110.705	Assured Guaranty Ltd. (Versicherungen)	2.927.040	0,59
17.867	DHT Holdings, Inc. (Transportwesen)	134.003	0,03
6.775	Hiscox Ltd. (Versicherungen)	103.922	0,02
		6.324.802	1,28
Kanada			
18.400	Algonquin Power & Utilities Corp. (Elektrik)	142.872	0,03
114.600	Bankers Petroleum Ltd. (Öl und Gas)	135.112	0,03
+ 137.000	Bird Construction, Inc. (Bau- und Ingenieurswesen)	1.465.010	0,30
+ 281.207	Canaccord Genuity Group, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	1.005.178	0,20
74.600	Canam Group, Inc. (Eisen/Stahl)	783.730	0,16
32.500	Canfor Pulp Products, Inc. (Papier- und Forstprodukte)	339.241	0,07
29.700	Cascades, Inc. (Papier- und Forstprodukte)	257.602	0,05
32.700	Celestica, Inc. (Elektronik)	369.813	0,07
258.700	Centerra Gold, Inc. (Bergbau)	1.410.402	0,29
21.100	Colliers International Group, Inc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	957.831	0,19
11.400	GMP Capital, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	35.014	0,01
36.000	Granite Real Estate, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	1.099.478	0,22
41.200	Intertape Polymer Group, Inc. (Verpackung und Container)	563.091	0,11
71.600	Just Energy Group, Inc. (Gas)	501.654	0,10
340.300	Lake Shore Gold Corp. (Bergbau)	245.326	0,05
244.600	Nevsun Resources Ltd. (Bergbau)	670.439	0,14
84.900	North West Co., Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	1.731.599	0,35
+ 144.800	Parkland Fuel Corp. (Öl und Gas)	2.522.705	0,51
+ 102.600	Ritchie Bros Auctioneers, Inc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	2.754.440	0,56
36.500	RONA, Inc. (Einzelhandel)	365.370	0,07
37.400	SEMAFO, Inc. (Bergbau)	88.469	0,02
99.500	Silver Standard Resources, Inc. (Bergbau)	524.530	0,11
43.800	Superior Plus Corp. (Einzelhandel)	340.427	0,07
25.400	Transcontinental, Inc. "A" (Gewerbliche Dienstleistungen)	412.572	0,08
74.900	Uni-Select, Inc. (Vertrieb/Großhandel)	3.499.064	0,71
6.200	Whistler Blackcomb Holdings, Inc. (Unterhaltung)	97.913	0,02
2.500	Winpak Ltd. (Verpackung und Container)	84.913	0,02
4.300	WSP Global, Inc. (Maschinen und Maschinenbau)	145.470	0,03
		22.549.265	4,57

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
China			
532.000	Daphne International Holdings Ltd. (Einzelhandel)	98.824	0,02
Dänemark			
8.461	Bavarian Nordic A/S (Biotechnologie)	385.103	0,08
2.960	NNIT A/S (Computer)	70.400	0,01
1.422	PER Aarsleff A/S "B" (Bau- und Ingenieurswesen)	495.232	0,10
20.443	Spar Nord Bank A/S (Banken)	186.672	0,04
		1.137.407	0,23
Färöer			
5.581	Bakkafrost P/F (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	152.028	0,03
Finnland			
56.693	Bittium OYJ (Telekommunikation)	420.931	0,09
18.022	Finnair OYJ (Fluggesellschaften)	84.701	0,02
11.783	Lassila & Tikanoja OYJ (Umweltschutz)	212.803	0,04
10.530	Tieto OYJ (Computer)	268.467	0,05
		986.902	0,20
Frankreich			
48.371	ABC Arbitrage (Diverse Finanzdienstleistungen)	257.990	0,05
9.435	Adocia (Biotechnologie)	781.239	0,16
+ 82.837	Air France-KLM (Fluggesellschaften)	552.051	0,11
5.233	Altamir (Investmentfirmen)	58.916	0,01
1.031	Boiron S.A. (Pharmazeutika)	84.770	0,02
8.476	Cegid Group S.A. (Software)	447.596	0,09
2.988	Cie des Alpes (Unterhaltung)	54.437	0,01
66.983	Coface S.A. (Versicherungen)	655.161	0,13
23.649	Derichebourg S.A. (Umweltschutz)	59.495	0,01
6.311	Gecina S.A. (Immobilien-Investmenttrust)	761.851	0,15
4.421	Guerbet (Gesundheitswesen – Produkte)	284.777	0,06
131.397	Innate Pharma S.A. (Biotechnologie)	1.924.809	0,39
24.976	IPSOS (Werbung)	522.424	0,11
6.892	Saft Groupe S.A. (Elektrokomponenten und -geräte)	210.581	0,04
410	Sartorius Stedim Biotech (Gesundheitswesen – Produkte)	147.834	0,03
94.008	SCOR SE (Versicherungen)	3.685.517	0,75
1.924	Trigano S.A. (Freizeit)	111.762	0,02
48.779	UBISOFT Entertainment (Software)	1.365.226	0,28
1.840	Valeo S.A. (Automobilteile und Zubehör)	284.793	0,06
		12.251.229	2,48
Deutschland			
104.065	ADVA Optical Networking SE (Telekommunikation)	1.296.918	0,26
16.171	Amadeus Fire AG (Gewerbliche Dienstleistungen)	1.286.391	0,26
8.995	AURELIUS SE & Co. KGaA (Investmentfirmen)	398.101	0,08
5.236	CANCOM SE (Computer)	225.928	0,05
5.534	Deutsche Beteiligungs AG (Investmentfirmen)	171.894	0,03
185.952	Deutsche Lufthansa AG (Fluggesellschaften)	2.664.075	0,54
16.629	Elmos Semiconductor AG (Halbleiter)	255.274	0,05
203.008	Evotec AG (Gewerbliche Dienstleistungen)	902.653	0,18
42.491	Gerresheimer AG (Verpackung und Container)	3.316.401	0,67
40.610	Hochtief AG (Bau- und Ingenieurswesen)	3.829.671	0,78

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Deutschland – (Fortsetzung)			
14.656	Osram Licht AG (Elektrokomponenten und -geräte)	618.538	0,13
10.820	Rheinmetall AG (Automobilteile und Zubehör)	686.453	0,14
4.533	Rhoen-Klinikum AG (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	130.987	0,03
24.449	Software AG (Software)	653.550	0,13
3.124	STRATEC Biomedical AG (Gesundheitswesen – Produkte)	178.069	0,04
2.619	zooplus AG (Internet)	387.801	0,08
		17.002.704	3,45
Hongkong			
9.600	Dah Sing Financial Holdings Ltd. (Banken)	49.784	0,01
280.000	Emperor Entertainment Hotel Ltd. (Unterkunft)	52.735	0,01
368.000	Emperor International Holdings Ltd. (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	68.834	0,01
7.886.000	Get Nice Holdings Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	366.225	0,08
299.000	Road King Infrastructure Ltd. (Immobilien)	258.811	0,05
398.000	Sun Hung Kai & Co., Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	267.492	0,05
185.000	TAI Cheung Holdings Ltd. (Immobilien)	148.917	0,03
1.312.000	TCC International Holdings Ltd. (Baumaterialien)	242.024	0,05
592.000	Truly International Holdings (Elektronik)	126.771	0,03
197.000	Varitronix International Ltd. (Elektronik)	131.131	0,03
		1.712.724	0,35
Irland			
13.666	Alkermes Plc. (Pharmazeutika)	1.002.538	0,20
107.198	UDG Healthcare Plc. (Pharmazeutika)	872.986	0,18
		1.875.524	0,38
Israel			
128.030	Delek Automotive Systems Ltd. (Einzelhandel)	1.150.824	0,23
Italien			
22.214	ACEA SpA (Elektrik)	329.397	0,07
11.670	Banca IFIS SpA (Diverse Finanzdienstleistungen)	309.364	0,06
56.756	Biesse SpA (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	898.544	0,18
819	Engineering SpA (Internet)	50.213	0,01
48.235	ERG SpA (Öl und Gas)	602.661	0,12
869.963	Iren SpA (Elektrik)	1.359.841	0,28
11.052	La Doria SpA (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	155.245	0,03
7.716	Reply SpA (Internet)	977.911	0,20
585.538	Saras SpA (Öl und Gas)	1.171.898	0,24
12.267	SAVE SpA (Bau- und Ingenieurswesen)	180.733	0,04
272.481	Unipol Gruppo Finanziario SpA (Versicherungen)	1.357.750	0,27
		7.393.557	1,50
Japan			
22.800	Aderans Co., Ltd. (Kosmetika/Körperpflege)	167.375	0,03
+ 367	AEON REIT Investment Corp. (Immobilien-Investmenttrust)	423.324	0,09
64.800	Alpine Electronics, Inc. (Einrichtungsgegenstände)	908.819	0,18
30.800	Arcs Co., Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	651.077	0,13
4.300	Argo Graphics, Inc. (Software)	63.447	0,01
4.200	Asatsu-DK, Inc. (Werbung)	101.321	0,02
15.100	Autobacs Seven Co., Ltd. (Einzelhandel)	273.142	0,06
532	BLife Investment Corp. (Immobilien-Investmenttrust)	1.084.023	0,22

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Japan – (Fortsetzung)			
2.900	Canon Electronics, Inc. (Einrichtungsgegenstände)	50.529	0,01
3.500	Chiyoda Integre Co., Ltd. (Elektronik)	84.604	0,02
274	DA Office Investment Corp. (Immobilien-Investmenttrust)	1.349.108	0,27
75.800	DCM Holdings Co., Ltd. (Einzelhandel)	518.942	0,11
30.500	Digital Garage, Inc. (Internet)	491.840	0,10
27.200	DTS Corp. (Computer)	642.933	0,13
20.900	EDION Corp. (Einzelhandel)	166.312	0,03
176.800	Ferrotec Corp. (Computer)	1.693.712	0,34
58.400	FIDEA Holdings Co., Ltd. (Banken)	134.536	0,03
15.200	Fuji Oil Co., Ltd. (Öl und Gas)	45.866	0,01
8.400	Fuji Soft, Inc. (Software)	187.038	0,04
10.700	Fujikura Kasei Co., Ltd. (Chemikalien)	48.865	0,01
+ 641	Global One Real Estate Investment Corp. (Immobilien-Investmenttrust)	2.363.194	0,48
+ 251.200	Gree, Inc. (Software)	1.222.583	0,25
7.500	Happinet Corp. (Vertrieb/Großhandel)	77.446	0,02
17.600	Heiwa Corp. (Unterhaltung)	329.500	0,07
20.500	Information Services International-Dentsu Ltd. (Computer)	357.519	0,07
40.000	IT Holdings Corp. (Software)	967.878	0,20
30.900	Jafco Co., Ltd. (Investmentfirmen)	1.225.673	0,25
66	Japan Excellent, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	73.024	0,01
587	Japan Logistics Fund, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	1.123.242	0,23
492	Japan Rental Housing Investments, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	346.012	0,07
16.500	Japan Securities Finance Co., Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	86.462	0,02
9.100	Kaga Electronics Co., Ltd. (Elektronik)	136.411	0,03
30.600	Keihanshin Building Co., Ltd. (Immobilien)	175.488	0,04
10.600	Kissei Pharmaceutical Co., Ltd. (Pharmazeutika)	266.978	0,05
37.200	Kohnan Shoji Co., Ltd. (Einzelhandel)	533.498	0,11
96.900	Kokuyo Co., Ltd. (Haushaltsprodukte/-waren)	1.114.570	0,23
34.000	Kurabo Industries Ltd. (Textilien)	61.502	0,01
187.000	Kureha Corp. (Diversifizierte Fertigung)	734.166	0,15
71.000	KYB Corp. (Automobilteile und Zubehör)	223.459	0,05
+ 133.100	Kyokuto Securities Co., Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	1.779.273	0,36
42.200	KYORIN Holdings, Inc. (Pharmazeutika)	795.529	0,16
45.000	Kyoritsu Printing Co., Ltd. (Gewerbliche Dienstleistungen)	113.522	0,02
53.700	Kyowa Exeo Corp. (Bau- und Ingenieurswesen)	541.007	0,11
5.400	Macnica Fuji Electronics Holdings, Inc. (Elektronik)	72.055	0,01
10.000	Maeda Road Construction Co., Ltd. (Bau- und Ingenieurswesen)	165.964	0,03
117.800	Marusan Securities Co., Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	1.180.102	0,24
+ 43.800	Marvelous, Inc. (Software)	356.355	0,07
4.400	Matsuda Sangyo Co., Ltd. (Vertrieb/Großhandel)	52.859	0,01
20.800	Matsumotokiyoshi Holdings Co., Ltd. (Einzelhandel)	1.066.321	0,22
13.500	Meiko Network Japan Co., Ltd. (Gewerbliche Dienstleistungen)	153.200	0,03
5.300	Melco Holdings, Inc. (Computer)	92.045	0,02
3.500	Message Co., Ltd. (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	82.305	0,02
27.000	Mie Bank Ltd. (Banken)	60.229	0,01
76.000	Mirait Holdings Corp. (Bau- und Ingenieurswesen)	615.866	0,12
41.800	Mito Securities Co., Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	143.425	0,03

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Japan – (Fortsetzung)			
6.100	Mochida Pharmaceutical Co., Ltd. (Pharmazeutika)	381.003	0,08
42.400	NEC Networks & System Integration Corp. (Computer)	759.059	0,15
147.800	NET One Systems Co., Ltd. (Computer)	873.996	0,18
5.200	Nichi-iko Pharmaceutical Co., Ltd. (Pharmazeutika)	130.970	0,03
51.000	Nichireki Co., Ltd. (Baumaterialien)	412.451	0,08
24.000	Nippon Flour Mills Co., Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	163.336	0,03
7.000	Nippon Synthetic Chemical Industry Co., Ltd. (Chemikalien)	52.239	0,01
36.000	Nippon Thompson Co., Ltd. (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	163.530	0,03
50.000	Nisshin Oillio Group Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	193.462	0,04
23.100	Nitto Kogyo Corp. (Elektronik)	399.865	0,08
3.200	Nitto Kohki Co., Ltd. (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	70.396	0,01
27.600	North Pacific Bank Ltd. (Banken)	102.537	0,02
25.800	NSD Co., Ltd. (Software)	372.518	0,08
20.000	Obayashi Road Corp. (Bau- und Ingenieurswesen)	139.033	0,03
1.500	Ohsho Food Service Corp. (Einzelhandel)	50.860	0,01
15.900	Okamura Corp. (Büroeinrichtung)	156.059	0,03
11.200	Okinawa Electric Power Co., Inc. (Elektrik)	259.286	0,05
15.000	OKUMA Corp. (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	136.153	0,03
34.600	Paltac Corp. (Vertrieb/Großhandel)	684.254	0,14
2.400	Paramount Bed Holdings Co., Ltd. (Gesundheitswesen – Produkte)	79.818	0,02
19.800	Parco Co., Ltd. (Einzelhandel)	192.411	0,04
16.000	Ryobi Ltd. (Metallfabrikate/Fertigteile)	59.312	0,01
+ 109.700	SAMTY Co., Ltd. (Immobilien)	1.104.297	0,22
58.100	Sanshin Electronics Co., Ltd. (Elektronik)	630.579	0,13
2.400	Shimachu Co., Ltd. (Einzelhandel)	55.814	0,01
21.000	Shindengen Electric Manufacturing Co., Ltd. (Halbleiter)	85.002	0,02
17.500	Shinko Electric Industries Co., Ltd. (Halbleiter)	120.234	0,02
5.200	Shinko Shoji Co., Ltd. (Elektronik)	53.611	0,01
197	SIA Reit, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	797.396	0,16
10.900	SKY Perfect JSAT Holdings, Inc. (Medien)	55.084	0,01
53.000	Studio Alice Co., Ltd. (Einzelhandel)	935.067	0,19
7.200	Systena Corp. (Software)	71.895	0,01
16.000	Tayca Corp. (Chemikalien)	78.910	0,02
44.100	Toho Holdings Co., Ltd. (Pharmazeutika)	1.092.841	0,22
18.000	Tokyo Tekko Co., Ltd. (Eisen/Stahl)	83.809	0,02
29.000	Tokyotokeiba Co., Ltd. (Unterhaltung)	67.278	0,01
517	Tokyu Real Estate Investment Trust, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	628.217	0,13
34	Top REIT, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	124.659	0,03
44.000	Toppan Forms Co., Ltd. (Gewerbliche Dienstleistungen)	569.273	0,12
5.300	Torii Pharmaceutical Co., Ltd. (Pharmazeutika)	118.614	0,02
4.700	Toyo Tanso Co., Ltd. (Diversifizierte Fertigung)	68.701	0,01
26.000	Tsubakimoto Chain Co. (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	202.044	0,04
104.000	Uchida Yoko Co., Ltd. (Büro- und Geschäftsausstattung)	399.870	0,08
237.400	UNY Group Holdings Co., Ltd. (Einzelhandel)	1.442.347	0,29
9.300	Wacom Co., Ltd. (Computer)	34.023	0,01
8.200	Warabeya Nichiyo Co., Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	157.841	0,03
4.100	Yorozu Corp. (Automobilteile und Zubehör)	80.716	0,02
68.200	Zuken, Inc. (Computer)	658.323	0,13
		43.324.468	8,78
Korea			
9.482	Able C&C Co., Ltd. (Kosmetika/Körperpflege)	184.637	0,04
15.909	Boryung Medience Co., Ltd. (Vertrieb/Großhandel)	316.655	0,06
7.611	Bukwang Pharmaceutical Co., Ltd. (Pharmazeutika)	167.593	0,03
648	Chongkundang Holdings Corp. (Pharmazeutika)	53.046	0,01
3.084	Crown Confectionery Co., Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	1.318.233	0,27
2.112	Dae Han Flour Mills Co., Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	345.602	0,07
57.091	Daewon Pharmaceutical Co., Ltd. (Pharmazeutika)	830.692	0,17
7.976	Daou Data Corp. (Einzelhandel)	120.875	0,03
15.594	Daou Technology, Inc. (Internet)	309.039	0,06
32.186	Dongwha Pharm Co., Ltd. (Pharmazeutika)	215.398	0,04
38.246	Dongyang Mechatronics Corp. (Automobilteile und Zubehör)	236.137	0,05
16.413	e-LITECOM Co., Ltd. (Elektronik)	217.555	0,04
103.535	Easy Bio, Inc. (Landwirtschaft)	585.600	0,12
31.175	Hancom, Inc. (Software)	592.246	0,12
238.413	Hyundai Engineering Plastics Co., Ltd. (Diversifizierte Fertigung)	2.046.393	0,42
61.944	Il Dong Pharmaceutical Co., Ltd. (Pharmazeutika)	1.337.248	0,27
6.046	InBody Co., Ltd. (Gesundheitswesen – Produkte)	274.094	0,06
54.195	Interpark Holdings Corp. (Internet)	528.823	0,11
41.074	Kolon Corp. (Chemikalien)	2.915.490	0,59
133.180	Kwang Dong Pharmaceutical Co., Ltd. (Pharmazeutika)	1.230.539	0,25
106.618	Kyobo Securities Co., Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	899.493	0,18
7.361	Muhak Co., Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	279.363	0,06
+ 20.119	Nice Information & Telecommunication, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	640.201	0,13
6.234	Pulmuone Co., Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	936.675	0,19
3.544	S&T Motiv Co., Ltd. (Automobilteile und Zubehör)	240.847	0,05
12.495	Sajo Industries Co., Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	685.145	0,14
88.942	Samjin Pharmaceutical Co., Ltd. (Pharmazeutika)	1.743.434	0,35
+ 1.634.687	Seohee Construction Co., Ltd. (Bau- und Ingenieurswesen)	1.468.049	0,30
32.950	SEOWONINTECH Co., Ltd. (Elektronik)	352.817	0,07
6.139	Shinsegae Information & Communication Co., Ltd. (Computer)	561.922	0,11
7.743	SK Petrochemical Ind Co., Ltd. (Chemikalien)	1.150.033	0,23
14.453	Songwon Industrial Co., Ltd. (Chemikalien)	151.638	0,03
30.296	Wins Co., Ltd. (Telekommunikation)	285.157	0,06
		23.220.669	4,71
Luxemburg			
272.709	Regus Plc. (Immobilien)	1.427.751	0,29
Niederlande			
48.148	Corbion NV (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	1.147.973	0,23
40.026	SNS REAAL NV[(a)] (Banken)	0	0,00
		1.147.973	0,23

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Norwegen			
33.349	Atea ASA (Internet)	299.611	0,06
28.298	Austevoll Seafood ASA (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	175.192	0,04
29.648	Borregaard ASA (Chemikalien)	162.548	0,03
+ 2.187.904	Kongsberg Automotive ASA (Automobilteile und Zubehör)	1.471.707	0,30
207.463	Sparebank 1 Nord Norge (Banken)	860.247	0,18
11.309	SpareBank 1 SMN (Banken)	67.083	0,01
		3.036.388	0,62
Portugal			
56.197	CTT-Correios de Portugal S.A. (Gewerbliche Dienstleistungen)	519.809	0,11
Puerto Rico			
+ 161.511	OFG Bancorp (Banken)	1.350.232	0,27
Singapur			
324.700	Chip Eng Seng Corp., Ltd. (Immobilien)	154.405	0,03
140.000	GL, Ltd. (Unterkunft)	83.963	0,02
1.155.000	UMS Holdings Ltd. (Halbleiter)	418.078	0,08
		656.446	0,13
Südafrika			
13.115	Net 1 UEPS Technologies, Inc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	198.430	0,04
Spanien			
87.653	Almirall S.A. (Pharmazeutika)	1.608.949	0,33
1.177	Baron de Ley (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	128.287	0,03
87.314	Companhia de Distribucion Integral Logista Holdings S.A. (Transportwesen)	1.732.752	0,35
36.562	Ebro Foods S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	700.089	0,14
14.506	Ence Energia y Celulosa S.A. (Energie – Alternative Energiequellen)	56.916	0,01
202.677	Gamesa Corp. Tecnologica S.A. (Elektrokomponenten und -geräte)	3.546.930	0,72
26.220	Melia Hotels International S.A. (Unterkunft)	333.415	0,07
11.574	Papeles y Cartones de Europa S.A. (Papier- und Forstprodukte)	61.730	0,01
		8.169.068	1,66
Schweden			
45.882	Betsson AB (Unterhaltung)	776.529	0,16
4.440	Bilia AB "A" (Einzelhandel)	96.476	0,02
27.489	BillerudKorsnas AB (Papier- und Forstprodukte)	525.440	0,11
11.870	Bure Equity AB (Investmentfirmen)	85.067	0,02
9.110	Byggmax Group AB (Einzelhandel)	86.179	0,02
19.552	Castellum AB (Immobilien)	275.083	0,05
7.573	Hemfosa Fastigheter AB (Immobilien)	80.540	0,02
9.454	HIQ International AB (Computer)	52.251	0,01
72.205	Mycronic AB (Elektronik)	567.135	0,11
16.517	NetEnt AB (Software)	982.941	0,20
5.018	Nobia AB (Einrichtungsgegenstände)	61.624	0,01
33.893	Victoria Park AB "B" (Immobilien)	61.792	0,01
		3.651.057	0,74
Schweiz			
35.590	Adecco S.A. (Gewerbliche Dienstleistungen)	2.437.410	0,49
17.874	Allied World Assurance Co. Holdings AG (Versicherungen)	649.184	0,13
26.326	Ascom Holding AG (Telekommunikation)	521.168	0,11
1.798	Flughafen Zuerich AG (Bau- und Ingenieurswesen)	1.289.096	0,26
993	Forbo Holding AG (Baumaterialien)	1.099.308	0,22
25.116	Kardex AG (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	1.948.539	0,39

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Schweiz – (Fortsetzung)			
28.616	Lonza Group AG (Chemikalien)	4.526.447	0,92
182	Metall Zug AG "B" (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	449.711	0,09
1.353	Orior AG (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	77.327	0,02
2.933	Tecan Group AG (Gesundheitswesen – Produkte)	434.265	0,09
9.176	Temenos Group AG (Software)	446.325	0,09
		13.878.780	2,81
Großbritannien			
10.053	Big Yellow Group Plc. (Immobilien-Investmenttrust)	120.608	0,02
205.583	Booker Group Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	558.274	0,11
5.976	British Polythene Industries Plc. (Verpackung und Container)	63.330	0,01
9.120	CLS Holdings Plc. (Immobilien)	253.974	0,05
154.588	DS Smith Plc. (Papier- und Forstprodukte)	965.711	0,20
21.718	e2v Technologies Plc. (Halbleiter)	76.745	0,02
23.271	Galliford Try Plc. (Haus- und Wohnungsbau)	512.137	0,10
4.563	Go-Ahead Group Plc. (Transportwesen)	180.509	0,04
56.086	Great Portland Estates Plc. (Immobilien-Investmenttrust)	739.997	0,15
5.374	Greggs Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	100.552	0,02
122.857	Halfords Group Plc. (Einzelhandel)	689.444	0,14
10.317	Hilton Food Group Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	80.602	0,02
45.760	HomeServe Plc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	291.167	0,06
103.415	IG Group Holdings Plc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	1.204.891	0,24
262.262	Inchcape Plc. (Vertrieb/Großhandel)	3.104.970	0,63
26.330	Intermediate Capital Group Plc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	242.960	0,05
50.171	John Wood Group Plc. (Öl- und Gasdienste)	421.793	0,08
37.027	Keller Group Plc. (Bau- und Ingenieurswesen)	462.337	0,09
119.752	Lancashire Holdings Ltd. (Versicherungen)	1.223.984	0,25
119.565	Lookers Plc. (Einzelhandel)	311.548	0,06
627.480	Man Group Plc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	1.541.499	0,31
24.768	Novae Group Plc. (Versicherungen)	327.161	0,07
49.308	OneSavings Bank Plc. (Banken)	285.537	0,06
170.123	Pace Plc. (Einrichtungsgegenstände)	1.020.760	0,21
66.212	Paragon Group of Cos Plc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	381.932	0,08
2.700	Rank Group Plc. (Unterhaltung)	11.242	0,00
154.606	Safestore Holdings Plc. (Speicherung/Lagerung)	838.986	0,17
69.124	Segro Plc. (Immobilien-Investmenttrust)	459.079	0,09
253.016	SVG Capital Plc. (Investmentfirmen)	1.857.861	0,38
39.934	Synthomer Plc. (Chemikalien)	193.322	0,04
34.320	WH Smith Plc. (Einzelhandel)	896.334	0,18
55.252	WS Atkins Plc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	1.314.100	0,27
		20.733.346	4,20
Vereinigte Staaten von Amerika			
112.266	ABM Industries, Inc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	3.330.932	0,67
5.220	Acuity Brands, Inc. (Elektrokomponenten und -geräte)	1.205.194	0,24
6.750	Aegion Corp. (Bau- und Ingenieurswesen)	148.770	0,03
76.607	AG Mortgage Investment Trust, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	1.132.251	0,23

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
11.371	Air Transport Services Group, Inc. (Transportwesen)	108.138	0,02
17.554	Alaska Air Group, Inc. (Fluggesellschaften)	1.399.580	0,28
9.770	Alexander & Baldwin, Inc. (Immobilien)	370.381	0,08
59.538	Allscripts Healthcare Solutions, Inc. (Software)	906.764	0,18
177.987	Alon USA Energy, Inc. (Öl und Gas)	3.130.791	0,63
6.427	AMAG Pharmaceuticals, Inc. (Biotechnologie)	171.087	0,03
143.870	American Equity Investment Life Holding Co. (Versicherungen)	3.857.155	0,78
7.164	Anacor Pharmaceuticals, Inc. (Pharmazeutika)	836.254	0,17
108.988	Anworth Mortgage Asset Corp. (Immobilien-Investmenttrust)	524.232	0,11
35.769	Apartment Investment & Management Co. "A" (Immobilien-Investmenttrust)	1.363.157	0,28
8.681	Ares Commercial Real Estate Corp. (Immobilien-Investmenttrust)	111.724	0,02
12.492	Asbury Automotive Group, Inc. (Einzelhandel)	938.149	0,19
49.747	Atlas Air Worldwide Holdings, Inc. (Transportwesen)	2.055.546	0,42
14.475	Avis Budget Group, Inc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	541.220	0,11
47.160	Babcock & Wilcox Enterprises, Inc. (Maschinenanlagen – Bauwesen und Bergbau)	903.114	0,18
28.325	Barnes Group, Inc. (Diversifizierte Fertigung)	1.091.079	0,22
16.250	Benchmark Electronics, Inc. (Elektronik)	348.725	0,07
28.443	Berry Plastics Group, Inc. (Verpackung und Container)	1.034.187	0,21
33.872	BioSpecifics Technologies Corp. (Pharmazeutika)	1.641.098	0,33
62.230	BJ's Restaurants, Inc. (Einzelhandel)	2.850.134	0,58
115.986	Blucora, Inc. (Internet)	1.232.931	0,25
197.520	Brookline Bancorp, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	2.318.885	0,47
63.734	Build-A-Bear Workshop, Inc. (Einzelhandel)	819.619	0,17
40.950	Cablevision Systems Corp. "A" (Medien)	1.248.975	0,25
37.160	Cabot Microelectronics Corp. (Halbleiter)	1.559.234	0,32
273.107	Calix, Inc. (Telekommunikation)	2.163.007	0,44
65.123	Carpenter Technology Corp. (Eisen/Stahl)	2.340.521	0,47
4.185	Carter's, Inc. (Bekleidung)	360.873	0,07
77.653	Cash America International, Inc. (Einzelhandel)	2.620.789	0,53
76.235	Cato Corp. "A" (Einzelhandel)	2.994.511	0,61
6.189	Cavco Industries, Inc. (Haus- und Wohnungsbau)	573.720	0,12
13.371	CBL & Associates Properties, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	174.759	0,04
16.484	Central Garden and Pet Co. "A" (Haushaltsprodukte/-waren)	260.282	0,05
12.695	Central Pacific Financial Corp. (Banken)	295.032	0,06
4.638	Charter Financial Corp. (Diverse Finanzdienstleistungen)	61.871	0,01
41.493	Cohu, Inc. (Halbleiter)	543.973	0,11
10.149	Comfort Systems USA, Inc. (Bau- und Ingenieurswesen)	322.129	0,07
107.619	Constant Contact, Inc. (Software)	3.367.399	0,68
63.896	Cooper Tire & Rubber Co. (Automobilteile und Zubehör)	2.682.993	0,54
40.402	Coresite Realty Corp. (Immobilien-Investmenttrust)	2.366.345	0,48
67.623	Cousins Properties, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	664.734	0,13
47.664	CRA International, Inc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	1.087.692	0,22
85.912	CubeSmart (Immobilien-Investmenttrust)	2.501.757	0,51
42.201	CVB Financial Corp. (Banken)	780.719	0,16
+ 20.315	CVR Energy, Inc. (Öl und Gas)	970.041	0,20
54.260	CyrusOne, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	1.962.042	0,40
45.598	DCT Industrial Trust, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	1.740.476	0,35
106.051	Delek US Holdings, Inc. (Öl und Gas)	2.936.552	0,59
196.234	Denny's Corp. (Einzelhandel)	1.891.696	0,38
320.271	DHI Group, Inc. (Internet)	2.984.926	0,60
78.490	DigitalGlobe, Inc. (Telekommunikation)	1.326.481	0,27
30.542	Dime Community Bancshares, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	565.332	0,11
113.033	DR Horton, Inc. (Haus- und Wohnungsbau)	3.652.096	0,74
103.720	DuPont Fabros Technology, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	3.426.909	0,69
+ 309.238	Dynex Capital, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	2.124.465	0,43
76.340	E*TRADE Financial Corp. (Diverse Finanzdienstleistungen)	2.323.026	0,47
221.868	EarthLink Holdings Corp. (Telekommunikation)	2.038.967	0,41
76.808	EMCOR Group, Inc. (Bau- und Ingenieurswesen)	3.871.123	0,78
84.507	Emergent BioSolutions, Inc. (Biotechnologie)	3.183.379	0,64
53.375	Empire State Realty Trust, Inc. "A" (Immobilien-Investmenttrust)	981.566	0,20
34.357	Ennis, Inc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	686.796	0,14
52.790	Equity Commonwealth (Immobilien-Investmenttrust)	1.458.060	0,30
58.193	Equity Lifestyle Properties, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	3.630.079	0,74
+ 73.304	Ethan Allen Interiors, Inc. (Einrichtungsgegenstände)	2.078.901	0,42
45.777	Federal Signal Corp. (Diversifizierte Fertigung)	771.800	0,16
11.746	First Financial Northwest, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	159.041	0,03
25.416	First Industrial Realty Trust, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	580.756	0,12
9.456	Formfactor, Inc. (Halbleiter)	82.362	0,02
11.418	G&K Services, Inc. "A" (Textilien)	761.238	0,15
62.010	Gaming and Leisure Properties, Inc. (Unterhaltung)	1.686.052	0,34
34.108	General Cable Corp. (Elektrokomponenten und -geräte)	519.806	0,11
86.325	Global Brass & Copper Holdings, Inc. (Metallfabrikate/Fertigteile)	2.007.920	0,41
97.594	Groupon, Inc. (Internet)	282.047	0,06
22.087	Halozyme Therapeutics, Inc. (Biotechnologie)	393.149	0,08
10.118	Hanmi Financial Corp. (Banken)	264.080	0,05
57.146	Headwaters, Inc. (Baumaterialien)	1.095.489	0,22
92.273	Heidrick & Struggles International, Inc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	2.662.999	0,54
89.599	Hologic, Inc. (Gesundheitswesen – Produkte)	3.615.320	0,73
12.986	Hooker Furniture Corp. (Einrichtungsgegenstände)	355.816	0,07
78.598	Houston Wire & Cable Co. (Vertrieb/Großhandel)	488.880	0,10
25.283	Huntington Ingalls Industries, Inc. (Schiffbau)	3.310.050	0,67
2.224	Hyster-Yale Materials (Vertrieb/Großhandel)	128.614	0,03
39.771	Infinity Pharmaceuticals, Inc. (Biotechnologie)	350.780	0,07
119.750	Ingram Micro, Inc. "A" (Vertrieb/Großhandel)	3.703.867	0,75
34.000	Innophos Holdings, Inc. (Chemikalien)	1.010.480	0,20
12.124	Insight Enterprises, Inc. (Computer)	324.681	0,07

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
		Stammaktien – (Fortsetzung)		
		Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)		
	73.911	Insperity, Inc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	3.189.999	0,65
	47.990	Investment Technology Group, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	963.159	0,20
	68.038	Isis Pharmaceuticals, Inc. (Biotechnologie)	4.153.040	0,84
	8.238	IXYS Corp. (Halbleiter)	104.870	0,02
	13.878	J&J Snack Foods Corp. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	1.619.285	0,33
	34.718	Jack in the Box, Inc. (Einzelhandel)	2.573.993	0,52
	9.403	John Bean Technologies Corp. (Diversifizierte Fertigung)	459.807	0,09
	2.874	Jones Lang LaSalle, Inc. (Immobilien)	477.429	0,10
	79.125	K12, Inc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	802.328	0,16
	57.492	Kite Realty Group Trust (Immobilien-Investmenttrust)	1.547.110	0,31
	44.316	Korn/Ferry International (Gewerbliche Dienstleistungen)	1.630.829	0,33
	8.498	Lamar Advertising Co. "A" (Immobilien-Investmenttrust)	496.368	0,10
	35.263	Lear Corp. (Automobilteile und Zubehör)	4.439.612	0,90
	13.387	Liquidity Services, Inc. (Internet)	91.299	0,02
	66.256	Mack-Cali Realty Corp. (Immobilien-Investmenttrust)	1.557.016	0,32
	1.198	Masonite International Corp. (Baumaterialien)	79.020	0,02
	68.545	Medifast, Inc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	2.078.284	0,42
	64.886	Medivation, Inc. (Pharmazeutika)	2.743.380	0,56
	38.081	Methode Electronics, Inc. (Elektronik)	1.373.962	0,28
	107.931	MSG Networks, Inc. "A" (Medien)	2.134.875	0,43
	9.106	Mueller Industries, Inc. (Metallfabrikate/Fertigteile)	286.748	0,06
	35.963	Nasdaq, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	2.108.151	0,43
+	8.588	National Presto Industries, Inc. (Luftfahrt und Verteidigung)	746.641	0,15
	16.463	Natus Medical, Inc. (Gesundheitswesen – Produkte)	803.065	0,16
	31.599	NETGEAR, Inc. (Telekommunikation)	1.393.832	0,28
	8.675	New Jersey Resources Corp. (Gas)	260.684	0,05
	66.114	Nuance Communications, Inc. (Software)	1.383.766	0,28
	38.955	Nutrisystem, Inc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	893.628	0,18
	78.462	Oil States International, Inc. (Öl- und Gasdienste)	2.488.815	0,50
	39.931	OSI Systems, Inc. (Elektronik)	3.738.740	0,76
	21.230	Owens Corning (Baumaterialien)	994.413	0,20
	2.419	PAM Transportation Services, Inc. (Transportwesen)	74.723	0,02
	38.151	Papa John's International, Inc. (Einzelhandel)	2.192.919	0,44
	89.055	PBF Energy, Inc. "A" (Öl und Gas)	3.605.837	0,73
	79.948	Perry Ellis International, Inc. (Bekleidung)	1.658.122	0,34
+	151.017	PetMed Express, Inc. (Einzelhandel)	2.537.086	0,51
	1.936	Post Properties, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	114.147	0,02
	9.479	Prestige Brands Holdings, Inc. (Pharmazeutika)	482.386	0,10
	28.814	Progress Software Corp. (Software)	691.248	0,14
	21.049	PS Business Parks, Inc. "A" (Immobilien-Investmenttrust)	1.861.153	0,38
	205.575	QLogic Corp. (Halbleiter)	2.651.917	0,54
	17.398	Quad/Graphics, Inc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	179.547	0,04
	89.511	Quality Systems, Inc. (Software)	1.454.554	0,29
	92.536	QuinStreet, Inc. (Internet)	452.501	0,09
	2.275	Quintiles Transnational Holdings, Inc. (Pharmazeutika)	154.677	0,03
	151.581	Rackspace Hosting, Inc. (Software)	4.338.248	0,88
	8.284	Rayonier Advanced Materials (Baumaterialien)	92.864	0,02
	12.889	RE/MAX Holdings, Inc. "A" (Immobilien)	483.466	0,10
	29.403	Regional Management Corp. (Diverse Finanzdienstleistungen)	461.627	0,09
	204.089	Regis Corp. (Einzelhandel)	3.400.123	0,69
	39.059	Reinsurance Group of America, Inc. (Versicherungen)	3.588.741	0,73
	28.436	Reliance Steel & Aluminum Co. (Eisen/Stahl)	1.672.321	0,34
	16.578	Rent-A-Center, Inc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	284.478	0,06
	12.650	Repligen Corp. (Biotechnologie)	359.640	0,07
	30.797	REX American Resources Corp. (Energie – Alternative Energiequellen)	1.935.591	0,39
	10.907	RPX Corp. (Gewerbliche Dienstleistungen)	151.280	0,03
	129.276	Schnitzer Steel Industries, Inc. "A" (Eisen/Stahl)	2.134.347	0,43
	116.165	SciClone Pharmaceuticals, Inc. (Pharmazeutika)	1.065.233	0,22
	22.834	SEI Investments Co. (Gewerbliche Dienstleistungen)	1.241.941	0,25
	3.211	Sirona Dental Systems, Inc. (Gesundheitswesen – Produkte)	348.329	0,07
	12.770	Snap-on, Inc. (Handwerkzeuge/Werkzeugmaschinen)	2.198.483	0,45
	69.459	Sonic Corp. (Einzelhandel)	2.018.479	0,41
	95.914	Spectrum Pharmaceuticals, Inc. (Biotechnologie)	575.484	0,12
	4.834	Spok Holdings, Inc. (Telekommunikationsdienste)	89.284	0,02
	66.642	SPX Corp. (Diversifizierte Fertigung)	735.728	0,15
	48.021	Stage Stores, Inc. (Einzelhandel)	371.683	0,08
	223.436	Steel Dynamics, Inc. (Eisen/Stahl)	3.885.552	0,79
	7.901	SVB Financial Group (Banken)	1.046.724	0,21
	32.450	SYNNEX Corp. (Software)	3.059.061	0,62
	282.936	Talen Energy Corp. (Strom- und Gasversorgung)	2.204.071	0,45
	11.900	Tech Data Corp. (Elektronik)	805.035	0,16
+	38.453	Titan Machinery, Inc. (Einzelhandel)	483.354	0,10
	4.926	TopBuild Corp. (Bau- und Ingenieurswesen)	150.046	0,03
	22.200	Torchmark Corp. (Versicherungen)	1.345.764	0,27
	1.664	Toro Co. (Landwirtschaftliche Geräte)	128.244	0,03
	90.139	Tower International, Inc. (Automobilteile und Zubehör)	2.763.662	0,56
	54.191	Trinity Industries, Inc. (Diversifizierte Fertigung)	1.471.286	0,30
	61.255	Umpqua Holdings Corp. (Banken)	1.097.690	0,22
	27.649	United Therapeutics Corp. (Biotechnologie)	4.220.067	0,86
	11.814	Univar, Inc. (Chemikalien)	223.757	0,05
	1.133	Universal Forest Products, Inc. (Baumaterialien)	87.536	0,02
	15.327	USANA Health Sciences, Inc. (Pharmazeutika)	2.052.898	0,42
	56.137	Vantiv, Inc. "A" (Gewerbliche Dienstleistungen)	2.958.981	0,60
	8.467	VCA, Inc. (Pharmazeutika)	465.939	0,09
	53.066	Vectrus, Inc. (Software und Dienste)	1.282.075	0,26
	218.888	Wabash National Corp. (Automobilhersteller)	2.838.977	0,58
	14.513	Watsco, Inc. (Vertrieb/Großhandel)	1.844.747	0,37
	113.854	Web.com Group, Inc. (Internet)	2.756.405	0,56
	28.013	Western Asset Mortgage Capital Corp. (Immobilien-Investmenttrust)	329.713	0,07
	86.046	Western Refining, Inc. (Öl und Gas)	3.894.442	0,79
	63.658	World Fuel Services Corp. (Einzelhandel)	2.774.852	0,56
	73.730	WR Berkley Corp. (Versicherungen)	4.103.812	0,83
	23.675	ZAGG, Inc. (Elektronik)	244.326	0,05
			273.521.903	55,43
		STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 456.603.756)	**469.389.022**	**95,13**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – 1,65%			
Irland			
8.136.429	Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[b][c]	8.136.429	1,65
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 8.136.429)		**8.169.429**	**1,65**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 464.740.185)		**477.525.451**	**96,78**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 464.740.185)		**477.525.451**	**96,78**

Terminkontrakte – 0,02%

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	CAD				
4	S&P TSX 60 Index Futures 17/12/2015	lang	477.972	3.234	0,00
	EUR				
52	DJ Euro STOXX 50 Index Futures 18/12/2015	lang	1.958.158	42.911	0,01
	GBP				
9	FTSE 100 Index Futures 18/12/2015	lang	868.348	10.493	0,00
	JPY				
7	TOPIX Index Futures 10/12/2015	lang	903.294	9.258	0,00
	USD				
34	Mini-Russell 2000 Index Futures 18/12/2015	lang	4.066.060	31.992	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**97.888**	**0,02**

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	HKD				
1	Hang Seng Index Futures 30/12/2015	lang	141.348	(5.289)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				**(5.289)**	**(0,00)**

Lokaler nomineller Nettobestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD	% des Eigenkapitals
Swap-Kontrakte – 0,06%				
	Equity-Basket-Swap	31/05/2016		
9.540	Amalgamated Holdings Ltd.		9.271	0,00
98.893	Austral Ltd.		14.029	0,00
436.502	Australian Pharmaceutical Industries Ltd.		34.715	0,01
13.300	Blackmores Ltd.		186.449	0,04
21.586	Domino's Pizza Enterprises Ltd.		60.042	0,01
363.892	Downer EDI Ltd.		34.616	0,01
79.292	JB Hi-Fi Ltd.		98.285	0,02
51.265	NIB Holdings Ltd.		10.494	0,00
107.985	Northern Star Resources Ltd.		(21.485)	(0,01)
39.667	Premier Investments Ltd.		13.362	0,00
200.409	RCR Tomlinson Ltd.		6.678	0,00
1.940.800	Saracen Mineral Holdings Ltd.		(110.189)	(0,02)
287.636	Sigma Pharmaceuticals Ltd.		9.768	0,00
131.346	Star Entertainment Group Ltd.		(17.835)	(0,00)
89.867	Treasury Wine Estates Ltd.		41.165	0,01
	INSGESAMT		369.365	0,07
	Andere		(42.765)	(0,01)
EQUITY-BASKET-SWAPS INSGESAMT (Marktwert des Engagements USD 8.420.029)			**326.600**	**0,06**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 464.740.185)			**477.944.650**	**96,86**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA			**15.495.648**	**3,14**
EIGENKAPITAL			**493.440.298**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 464.740.185)	477.525.451	96,78
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	97.888	0,02
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(5.289)	(0,00)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	326.600	0,06
Andere Aktiva und Passiva	15.495.648	3,14
Eigenkapital	**493.440.298**	**100,00**

Goldman, Sachs & Co. war als Futures Commission Merchant tätig.

Der Kontrahent für Swap-Kontrakte war Morgan Stanley International.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 0,06% des NIW.

\+ Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2015 verliehen. Siehe Anmerkung 7.

[a] Die Bewertung dieses Wertpapiers wird von der Bewertungsstelle festgelegt. Siehe Anmerkung 4.

[b] Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds.

[c] Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug 0,300%.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Portfolioverteilung zum 30. November 2015	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Immobilien-Investmenttrust	8,55
Einzelhandel	7,68
Gewerbliche Dienstleistungen	6,81
Versicherungen	5,46
Software	4,64
Pharmazeutika	4,37
Diverse Finanzdienstleistungen	3,90
Öl und Gas	3,85
Biotechnologie	3,34
Bau- und Ingenieurswesen	3,21
Andere	43,32
STAMMAKTIEN INSGESAMT	**95,13**
Investmentfonds	**1,65**
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	**0,02**
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	**(0,00)**
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	**0,06**
Andere Aktiva und Passiva	**3,14**
INSGESAMT	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets CORE® Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 97,02%			
Brasilien			
1.096.400	Ambev S.A. – ADR[a] (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	5.229.828	2,06
128.480	Banco Bradesco S.A. (Banken)	787.499	0,31
583.760	Banco Bradesco S.A. – ADR[a] (Banken)	3.128.953	1,24
52.200	Braskem S.A. – Vorzugsaktien "A" (Chemikalien)	349.256	0,14
70.100	BRF S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	984.550	0,39
32.500	Fibria Celulose S.A. (Papier- und Forstprodukte)	474.623	0,19
19.910	Itau Unibanco Holding S.A. (Banken)	128.742	0,05
105.013	Itau Unibanco Holding S.A. – ADR[a] (Banken)	743.492	0,29
316.770	Itau Unibanco Holding S.A. – Vorzugsaktien (Banken)	2.246.332	0,89
1.009.400	Itausa – Investimentos Itau S.A. – Vorzugsaktien (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	1.867.423	0,74
1.099.900	JBS S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	3.485.910	1,38
42.000	MRV Engenharia e Participacoes S.A. (Haus- und Wohnungsbau)	88.526	0,03
181.800	Suzano Papel e Celulose S.A. – Vorzugsaktien "A" (Papier- und Forstprodukte)	881.432	0,35
		20.396.566	8,06
China			
2.524.000	Air China Ltd. "H" (Fluggesellschaften)	2.034.972	0,80
2.565.000	Bank of China Ltd. "H" (Banken)	1.138.243	0,45
5.716.000	Bank of Communications Co., Ltd. "H" (Banken)	3.981.759	1,57
506.000	China Communications Construction Co., Ltd. "H" (Bau- und Ingenieurswesen)	584.854	0,23
7.554.000	China Construction Bank Corp. "H" (Banken)	5.193.896	2,05
393.000	China Everbright Bank Co., Ltd. "H" (Banken)	177.439	0,07
1.557.000	China Life Insurance Co., Ltd. "H" (Versicherungen)	5.372.809	2,12
1.583.000	China Merchants Bank Co., Ltd. "H" (Banken)	3.720.646	1,47
2.808.000	China Southern Airlines Co., Ltd. "H" (Fluggesellschaften)	2.053.852	0,81
8.470.000	China Telecom Corp., Ltd. "H" (Telekommunikation)	4.151.988	1,64
356.700	China Vanke Co., Ltd. "H" (Immobilien)	888.995	0,35
6.404.000	Chongqing Rural Commercial Bank "H" (Banken)	3.775.344	1,49
2.076.000	Dongfeng Motor Group Co., Ltd. ''H'' (Automobilhersteller)	2.822.650	1,12
+ 4.978.000	Evergrande Real Estate Group Ltd. (Immobilien)	3.923.604	1,55
752.500	Great Wall Motor Co., Ltd. "H" (Automobilhersteller)	923.158	0,37
11.213.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. "H" (Banken)	6.783.967	2,68
1.795.000	Metallurgical Corp. of China Ltd. "H"[b] (Bau- und Ingenieurswesen)	662.246	0,26
8.200	NetEase, Inc. – ADR[a] (Software)	1.366.612	0,54
7.482.000	People's Insurance Co. Group of China Ltd. "H" (Versicherungen)	3.860.706	1,53
515.000	Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd.[b] (Pharmazeutika)	291.849	0,12
1.239.000	Sino-Ocean Land Holdings Ltd. (Immobilien)	695.264	0,28
308.300	Tencent Holdings Ltd. (Internet)	6.136.609	2,42
124.000	Tianneng Power International Ltd. (Elektrokomponenten und -geräte)	102.534	0,04
874.000	Travelsky Technology Ltd. "H" (Software)	1.495.010	0,59
536.000	Zhejiang Expressway Co., Ltd. "H" (Gewerbliche Dienstleistungen)	651.335	0,26
		62.790.341	24,81

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Hongkong			
714.000	China Everbright Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	1.645.011	0,65
182.500	China Mobile Ltd. (Telekommunikation)	2.074.091	0,82
38.000	China Resources Land Ltd. (Immobilien)	102.207	0,04
256.000	China Travel International Investment Hong Kong Ltd. (Freizeit)	104.686	0,04
2.310.000	Sino Biopharmaceutical Ltd. (Pharmazeutika)	2.178.303	0,86
1.772.000	Skyworth Digital Holdings Ltd. (Einrichtungsgegenstände)	1.168.083	0,46
		7.272.381	2,87
Indien			
8.535	Aurobindo Pharma Ltd. (Pharmazeutika)	103.686	0,04
65.950	Axis Bank Ltd. (Banken)	464.188	0,18
32.811	Bharat Electronics Ltd. (Luftfahrt und Verteidigung)	617.209	0,24
290.280	Bharat Petroleum Corp., Ltd. (Öl und Gas)	3.927.087	1,55
183.928	Cadila Healthcare Ltd. (Pharmazeutika)	1.106.245	0,44
834.124	Dish TV India Ltd. (Medien)	1.352.769	0,54
52.471	Dr Reddy's Laboratories Ltd. – ADR[a] (Pharmazeutika)	2.457.742	0,97
38.030	HCL Technologies Ltd. (Software)	496.920	0,20
5.427	Housing Development Finance Corp., Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	98.615	0,04
36.559	ICICI Bank Ltd. – ADR[a] (Banken)	303.805	0,12
209.820	Indian Oil Corp., Ltd. (Öl und Gas)	1.325.403	0,52
349.765	Infosys Ltd. – ADR[a] (Computer)	5.834.080	2,31
56.831	Mindtree Ltd. (Computer)	1.224.013	0,48
102.992	Motherson Sumi Systems Ltd. (Automobilteile und Zubehör)	447.012	0,18
558	MRF Ltd. (Automobilteile und Zubehör)	325.366	0,13
2.428	Oracle Financial Services Software Ltd. (Software)	139.047	0,06
63.068	Rajesh Exports Ltd. (Einzelhandel)	668.480	0,26
373.092	Wipro Ltd. (Software)	3.208.966	1,27
50.500	WNS Holdings. Ltd. – ADR[a] (Computer)	1.552.875	0,61
		25.653.508	10,14
Indonesien			
39.600	Unilever Indonesia Tbk PT (Haushaltsprodukte/-waren)	105.190	0,04
Korea			
8.508	Able C&C Co., Ltd. (Kosmetika/Körperpflege)	165.671	0,07
14.535	CJ Corp. (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	3.175.472	1,25
2.604	Coway Co., Ltd. (Einrichtungsgegenstände)	190.007	0,08
6.907	Daou Data Corp. (Einzelhandel)	104.674	0,04
26.929	Daou Technology, Inc. (Internet)	533.673	0,21
2.554	Dongbu Insurance Co., Ltd. (Versicherungen)	136.957	0,05
11.933	Hancom, Inc. (Software)	226.697	0,09
8.955	Hanssem Co., Ltd. (Einrichtungsgegenstände)	1.828.813	0,72
29.850	Hanwha Chemical Corp. (Chemikalien)	641.825	0,25
22.260	Hyosung Corp. (Metallfabrikate/Fertigteile)	2.220.137	0,88
22.496	Interpark Holdings Corp. (Internet)	219.511	0,09
108.238	Korea Electric Power Corp. (Elektrik)	4.575.148	1,81
10.515	KT&G Corp. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	971.551	0,38
114.034	Kwang Dong Pharmaceutical Co., Ltd. (Pharmazeutika)	1.053.637	0,42
5.385	LG Household & Health Care Ltd. (Kosmetika/Körperpflege)	4.687.259	1,85
781	LG Household & Health Care Ltd. – Vorzugsaktien (Kosmetika/Körperpflege)	391.158	0,15

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets CORE® Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Korea – (Fortsetzung)			
13.451	LG Uplus Corp. (Telekommunikation)	123.702	0,05
16.997	Lotte Chemical Corp. (Chemikalien)	3.529.881	1,40
345	Lotte Chilsung Beverage Co., Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	666.733	0,26
1.696	S&T Motiv Co., Ltd. (Automobilteile und Zubehör)	115.259	0,05
58.400	S-Oil Corp. (Öl und Gas)	3.741.876	1,48
7.098	Samsung Electronics Co., Ltd. (Halbleiter)	7.869.981	3,11
45.541	Shinhan Financial Group Co., Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	1.630.046	0,64
29.483	SK Innovation Co., Ltd. (Öl und Gas)	3.246.045	1,28
6.426	SK Petrochemical Ind Co., Ltd. (Chemikalien)	954.425	0,38
		43.000.138	16,99
Malaysia			
34.700	British American Tobacco Malaysia Bhd (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	470.859	0,19
169.700	Kossan Rubber Industries (Gesundheitswesen – Produkte)	318.386	0,12
798.500	Top Glove Corp. Bhd (Diversifizierte Fertigung)	1.818.348	0,72
		2.607.593	1,03
Malta			
23.742	Brait SE (Diverse Finanzdienstleistungen)	263.961	0,11
Mexiko			
46.800	Arca Continental SAB de CV (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	294.085	0,12
100.870	Controladora Vuela de Aviacion SAB de CV – ADR[a] (Fluggesellschaften)	1.784.390	0,70
263.400	Gruma SAB de CV "B" (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	3.827.279	1,51
245.200	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV "B" (Bau- und Ingenieurswesen)	1.241.356	0,49
161.500	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV (Bau- und Ingenieurswesen)	1.466.591	0,58
14.200	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV – ADR[a] (Bau- und Ingenieurswesen)	1.289.928	0,51
25.298	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV – ADR[a] (Bau- und Ingenieurswesen)	3.820.504	1,51
42.500	Grupo Herdez SAB de CV (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	114.734	0,05
94.100	Industrias Bachoco SAB de CV – Serie B (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	391.904	0,15
355.800	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV "A" (Haushaltsprodukte/-waren)	839.256	0,33
		15.070.027	5,95
Philippinen			
9.565	Globe Telecom, Inc. (Telekommunikation)	405.813	0,16
Polen			
+ 253.287	Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. (Öl und Gas)	4.254.908	1,68
Katar			
55.520	Barwa Real Estate Co. (Immobilien)	579.294	0,23

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Russland			
88.493	Lukoil PJSC – ADR (in den Vereinigten Staaten gehandelt)[a] (Öl und Gas)	3.387.512	1,34
30.498	Lukoil PJSC – ADR (in Großbritannien gehandelt)[a] (Öl und Gas)	1.175.088	0,46
15.960	Magnit PJSC – GDR[a] (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	769.591	0,30
226.820	MMC Norilsk Nickel PJSC – ADR (in den Vereinigten Staaten gehandelt)[a] (Bergbau)	3.050.729	1,21
87.200	MMC Norilsk Nickel PJSC – ADR (in Großbritannien gehandelt)[a] (Bergbau)	1.179.380	0,47
273.790	Rosneft OAO – GDR[a] (Öl und Gas)	1.100.636	0,43
28.490	Severstal PAO – GDR[a] (Bergbau)	304.843	0,12
		10.967.779	4,33
Südafrika			
191.074	AVI Ltd. (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	1.090.526	0,43
158.139	Barclays Africa Group Ltd. (Banken)	1.742.490	0,69
147.154	Hyprop Investments Ltd. (Immobilien)	1.229.277	0,49
47.070	JSE Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	425.425	0,17
27.166	Liberty Holdings Ltd. (Versicherungen)	244.437	0,10
179.724	Nedbank Group Ltd. (Banken)	2.629.180	1,04
814.300	Netcare Ltd. (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	2.032.927	0,80
44.289	Pioneer Foods Group Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	517.524	0,20
156.352	RMB Holdings Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	662.599	0,26
11.265	Santam Ltd. (Versicherungen)	165.022	0,06
30.684	Spar Group Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	386.401	0,15
46.519	Standard Bank Group Ltd. (Banken)	418.865	0,17
		11.544.673	4,56
Taiwan			
27.000	Actron Technology Corp. (Elektronik)	96.777	0,04
147.150	China Synthetic Rubber Corp. (Chemikalien)	106.163	0,04
632.000	Chunghwa Telecom Co., Ltd. (Telekommunikation)	1.932.283	0,76
846.500	Far Eastern New Century Corp. (Bekleidung)	684.627	0,27
270.000	Formosa PetrochemicalCorp. (Öl und Gas)	638.564	0,25
2.834.000	Fubon Financial Holding Co., Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	4.514.674	1,79
1.016.000	Getac Technology Corp. (Computer)	667.643	0,27
1.153.000	Grand Pacific Petrochemical (Chemikalien)	478.621	0,19
2.373.000	Hon Hai Precision Industry Co., Ltd. (Elektronik)	6.106.611	2,41
208.000	Kung Long Batteries Industrial Co. Ltd. (Elektrokomponenten und -geräte)	802.892	0,32
173.000	Micro-Star International Co., Ltd. (Elektronik)	225.777	0,09
86.000	Namchow Chemical Industrial Co., Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	176.521	0,07
164.000	Nien Hsing Textile Co., Ltd. (Bekleidung)	103.750	0,04
2.819.000	Pou Chen Corp. (Bekleidung)	3.752.391	1,48
108.000	Powertech Technology, Inc. (Halbleiter)	233.258	0,09
348.000	Siliconware Precision Industries Co., Ltd. (Halbleiter)	458.428	0,18
732.000	Systex Corp. (Vertrieb/Großhandel)	1.316.353	0,52
565.000	Taiwan Paiho Ltd. (Textilien)	1.268.749	0,50
498.800	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. – ADR[a] (Halbleiter)	11.352.688	4,49
66.000	Test Research, Inc. (Elektronik)	105.141	0,04

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets CORE® Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Taiwan – (Fortsetzung)			
727.000	Uni-President Enterprises Corp. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	1.198.229	0,47
252.000	United Integrated Services Co., Ltd. (Bau- und Ingenieurswesen)	322.701	0,13
		36.542.841	14,44
Thailand			
62.000	CP ALL PCL (Einzelhandel)	81.306	0,03
32.500	Siam Cement PCL (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	408.063	0,16
		489.369	0,19
Türkei			
145.819	Aksa Akrilik Kimya Sanayii AS (Chemikalien)	530.798	0,21
190.192	Dogus Otomotiv Servis ve Ticaret AS (Einzelhandel)	745.979	0,29
242.982	TAV Havalimanlari Holding AS (Bau- und Ingenieurswesen)	1.758.934	0,70
47.486	Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS (Automobilhersteller)	314.177	0,12
129.912	Turk Telekomunikasyon AS (Telekommunikation)	268.183	0,11
		3.618.071	1,43
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 259.276.867)		**245.562.453**	**97,02**
Investmentfonds – 1,98%			
Vereinigte Staaten von Amerika			
147.308	Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	5.014.364	1,98
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 5.293.288)		**5.014.364**	**1,98**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 264.570.155)		**250.576.817**	**99,00**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 264.570.155)		**250.576.817**	**99,00**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		**2.521.102**	**1,00**
EIGENKAPITAL		**253.097.919**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt (Kosten USD 264.570.155)	250.576.817	99,00
Andere Aktiva und Passiva	2.521.102	1,00
Eigenkapital	**253.097.919**	**100,00**

\+ Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2015 verliehen. Siehe Anmerkung 7.

(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.

Portfolioverteilung zum 30. November 2015	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Banken	14,76
Öl und Gas	8,99
Halbleiter	7,87
Lebensmittel, Getränke und Tabak	7,68
Bau- und Ingenieurswesen	4,41
Versicherungen	3,86
Computer	3,67
Diverse Finanzdienstleistungen	3,66
Telekommunikation	3,54
Immobilien	2,94
Andere	35,64
STAMMAKTIEN INSGESAMT	**97,02**
Investmentfonds	**1,98**
Andere Aktiva und Passiva	**1,00**
INSGESAMT	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US CORE® Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 97,77%			
Werbung			
107.024	Interpublic Group of Cos, Inc.	2.461.552	0,35
4.575	Omnicom Group, Inc.	338.184	0,05
		2.799.736	0,40
Luftfahrt und Verteidigung			
34.528	B/E Aerospace, Inc.	1.595.884	0,22
34.455	Boeing Co.	5.011.480	0,71
29.138	Spirit AeroSystems Holdings, Inc. "A"	1.528.288	0,22
		8.135.652	1,15
Fluggesellschaften			
54.839	Alaska Air Group, Inc.	4.372.314	0,62
140.822	Delta Air Lines, Inc.	6.542.590	0,93
		10.914.904	1,55
Automobilteile und Zubehör			
183.550	Allison Transmission Holdings, Inc.	5.132.058	0,73
6.965	Lear Corp.	876.894	0,12
		6.008.952	0,85
Banken			
702.393	Bank of America Corp.	12.242.710	1,74
58.520	Bank of New York Mellon Corp.	2.565.517	0,36
87.039	Capital One Financial Corp.	6.833.432	0,97
112.368	Citigroup, Inc.	6.077.985	0,86
191.801	JPMorgan Chase & Co.	12.789.291	1,81
70.242	Key Corp.	920.872	0,13
143.938	SunTrust Banks, Inc.	6.249.788	0,89
2.931	SVB Financial Group	388.299	0,06
59.487	Synovus Financial Corp.	1.985.676	0,28
181.003	Wells Fargo & Co.	9.973.265	1,42
		60.026.835	8,52
Biotechnologie			
62.135	Amgen, Inc.	10.009.949	1,42
1.185	Biogen, Inc.	339.929	0,05
3.583	Incyte Corp.	409.322	0,06
16.077	Isis Pharmaceuticals, Inc.	981.340	0,14
15.048	United Therapeutics Corp.	2.296.776	0,32
		14.037.316	1,99
Chemikalien			
10.902	Axalta Coating Systems Ltd.	316.376	0,05
70.919	LyondellBasell Industries NV "A"	6.795.458	0,96
22.367	Sherwin-Williams Co.	6.174.858	0,88
		13.286.692	1,89
Gewerbliche Dienstleistungen			
16.782	Equifax, Inc.	1.871.193	0,27
17.336	SEI Investments Co.	942.905	0,13
101.333	Vantiv, Inc. "A"	5.341.263	0,76
		8.155.361	1,16
Computer			
73.084	Accenture Plc. "A"	7.836.066	1,11
220.863	Apple, Inc.	26.128.093	3,71
61.402	Cadence Design Systems, Inc.	1.369.265	0,19
		35.333.424	5,01
Kosmetika/Körperpflege			
11.750	Procter & Gamble Co.	879.370	0,12

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vertrieb/Großhandel			
28.796	Genuine Parts Co.	2.609.781	0,37
79.952	HD Supply Holdings, Inc.	2.528.882	0,36
31.586	Ingram Micro, Inc. "A"	976.955	0,14
32.795	LKQ Corp.	967.125	0,14
37.713	Watsco, Inc.	4.793.699	0,68
		11.876.442	1,69
Diverse Finanzdienstleistungen			
33.658	AerCap Holdings NV	1.529.420	0,22
4.130	Affiliated Managers Group, Inc.	731.960	0,10
126.238	Ally Financial, Inc.	2.519.710	0,36
105.127	American Express Co.	7.531.298	1,07
54.169	Ameriprise Financial, Inc.	6.118.389	0,87
78.260	Charles Schwab Corp.	2.638.145	0,38
6.458	Nasdaq, Inc.	378.568	0,05
53.546	Synchrony Financial	1.704.369	0,24
		23.151.859	3,29
Elektrik			
26.327	AES Corp.	263.007	0,04
244.515	Calpine Corp.	3.613.931	0,51
407.294	NRG Energy, Inc.	5.034.154	0,71
		8.911.092	1,26
Elektrokomponenten und -geräte			
2.415	Acuity Brands, Inc.	557.575	0,08
Elektronik			
446.400	Flextronics International Ltd.	5.022.000	0,71
80.176	Honeywell International, Inc.	8.334.295	1,19
		13.356.295	1,90
Unterhaltung			
11.487	Gaming and Leisure Properties, Inc.	312.332	0,04
22.396	Six Flags Entertainment Corp.	1.162.352	0,17
		1.474.684	0,21
Lebensmittel, Getränke und Tabak			
166.947	Altria Group, Inc.	9.616.147	1,36
13.197	Coca-Cola Enterprises, Inc.	663.809	0,09
144.459	ConAgra Foods, Inc.	5.912.707	0,84
41.692	Dr Pepper Snapple Group, Inc.	3.741.857	0,53
113.416	Flowers Foods, Inc.	2.667.544	0,38
115.508	General Mills, Inc.	6.671.742	0,95
27.672	Kellogg Co.	1.903.004	0,27
56.577	Kraft Heinz Co.	4.169.159	0,59
178.635	Kroger Co.	6.727.394	0,96
108.568	PepsiCo, Inc.	10.874.171	1,54
		52.947.534	7,51
Gas			
104.089	CenterPoint Energy, Inc.	1.764.309	0,25
Gesundheitswesen – Produkte			
30.222	CR Bard, Inc.	5.646.074	0,80
16.929	Dentsply International, Inc.	1.026.913	0,14
119.076	Hologic, Inc.	4.804.717	0,68
23.951	Sirona Dental Systems, Inc.	2.598.204	0,37
34.953	Thermo Fisher Scientific, Inc.	4.837.495	0,69
		18.913.403	2,68
Haus- und Wohnungsbau			
51.325	DR Horton, Inc.	1.658.311	0,24
Einrichtungsgegenstände			
52.294	Leggett & Platt, Inc.	2.436.900	0,35

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US CORE® Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Versicherungen			
21.288	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	2.854.508	0,41
106.953	Lincoln National Corp.	5.881.345	0,83
58.784	Reinsurance Group of America, Inc.	5.401.074	0,77
57.779	Travelers Cos., Inc.	6.619.740	0,94
6.939	WR Berkley Corp.	386.225	0,05
44.249	XL Group Plc.	1.689.427	0,24
		22.832.319	3,24
Internet			
11.369	Alphabet, Inc. "A"	8.672.842	1,23
11.642	Alphabet, Inc. "C"	8.645.349	1,23
15.767	Amazon.com, Inc.	10.481.902	1,49
230.707	eBay, Inc.	6.826.620	0,97
2.741	Expedia, Inc.	337.444	0,05
25.426	F5 Networks, Inc.	2.618.878	0,37
85.894	Facebook, Inc. "A"	8.953.590	1,27
14.771	Netflix, Inc.	1.821.707	0,26
1.836	Priceline Group, Inc.	2.292.889	0,32
29.681	Yahoo!, Inc.	1.003.515	0,14
		51.654.736	7,33
Eisen/Stahl			
139.864	Nucor Corp.	5.797.363	0,82
99.709	Steel Dynamics, Inc.	1.733.939	0,25
		7.531.302	1,07
Freizeit			
120.421	Carnival Corp.	6.084.873	0,86
Unterkunft			
107.637	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	2.499.331	0,35
Medien			
178.609	Comcast Corp. "A"	10.870.144	1,54
33.828	Liberty Global Plc. "A"	1.434.645	0,20
83.052	Liberty Global Plc. "C"	3.405.132	0,48
13.337	Time Warner Cable, Inc.	2.464.278	0,35
16.481	Time Warner, Inc.	1.153.340	0,17
		19.327.539	2,74
Diversifizierte Fertigung			
4.120	Carlisle Cos, Inc.	364.414	0,05
8.149	Eaton Corp. Plc.	473.946	0,07
111.944	General Electric Co.	3.351.603	0,47
		4.189.963	0,59
Öl und Gas			
101.227	Exxon Mobil Corp.	8.266.197	1,17
74.039	HollyFrontier Corp.	3.559.795	0,51
115.044	Marathon Petroleum Corp.	6.719.720	0,95
48.907	PBF Energy, Inc. "A"	1.980.244	0,28
38.258	Phillips 66	3.501.755	0,50
24.980	Tesoro Corp.	2.876.947	0,41
95.469	Valero Energy Corp.	6.860.402	0,97
		33.765.060	4,79
Öl- und Gasdienste			
40.012	Baker Hughes, Inc.	2.163.449	0,31
Verpackung und Container			
72.078	WestRock Co.	3.649.309	0,52

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Pharmazeutika			
64.380	AbbVie, Inc.	3.743.697	0,53
61.039	AmerisourceBergen Corp.	6.020.887	0,85
33.040	Bristol-Myers Squibb Co.	2.214.010	0,31
73.557	Eli Lilly & Co.	6.034.616	0,86
56.047	Express Scripts Holding Co.	4.790.898	0,68
157.619	Johnson & Johnson	15.957.348	2,27
37.360	McKesson Corp.	7.074.116	1,00
183.346	Merck & Co., Inc.	9.719.171	1,38
401.643	Pfizer, Inc.	13.161.841	1,87
		68.716.584	9,75
Pharmazeutika und Biotechnologie			
54.749	Zoetis, Inc.	2.556.778	0,36
Immobilien			
138.280	CBRE Group, Inc. "A"	5.181.352	0,74
Immobilien-Investmenttrust			
25.314	American Tower Corp.	2.515.705	0,36
136.846	Apartment Investment & Management Co. "A"	5.215.201	0,74
14.975	Empire State Realty Trust, Inc. "A"	275.390	0,04
49.259	Equity Commonwealth	1.360.534	0,19
35.572	Equity Lifestyle Properties, Inc.	2.218.981	0,31
2.953	Essex Property Trust, Inc.	681.523	0,10
17.282	Extra Space Storage, Inc.	1.447.368	0,21
36.828	Post Properties, Inc.	2.171.379	0,31
30.263	WP Glimcher, Inc.	319.275	0,04
		16.205.356	2,30
Einzelhandel			
7.953	AutoZone, Inc.	6.233.323	0,88
100.842	CVS Health Corp.	9.488.224	1,35
90.800	Home Depot, Inc.	12.156.304	1,72
107.327	Lowe's Cos., Inc.	8.221.248	1,17
23.418	O'Reilly Automotive, Inc.	6.179.307	0,88
56.196	Target Corp.	4.074.210	0,58
79.776	World Fuel Services Corp.	3.477.436	0,49
9.535	Yum! Brands, Inc.	691.383	0,10
		50.521.435	7,17
Halbleiter			
62.432	QUALCOMM, Inc.	3.046.057	0,43
90.203	Texas Instruments, Inc.	5.242.599	0,74
70.252	Xilinx, Inc.	3.490.822	0,50
		11.779.478	1,67
Software			
18.366	Citrix Systems, Inc.	1.408.121	0,20
9.536	Fidelity National Information Services, Inc.	607.157	0,09
8.303	Fiserv, Inc.	799.081	0,11
176.287	Microsoft Corp.	9.581.198	1,36
50.691	MSCI, Inc.	3.554.453	0,50
15.718	Oracle Corp.	612.531	0,09
121.034	Rackspace Hosting, Inc.	3.463.993	0,49
		20.026.534	2,84
Software und Dienste			
150.713	Hewlett Packard Enterprise	2.239.595	0,32
72.340	Total System Services, Inc.	4.048.147	0,57
		6.287.742	0,89

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US CORE® Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Telekommunikation			
334.923	AT&T, Inc.	11.276.857	1,60
393.523	Cisco Systems, Inc.	10.723.502	1,52
151.088	Juniper Networks, Inc.	4.552.281	0,65
12.452	Palo Alto Networks, Inc.	2.332.758	0,33
271.117	Verizon Communications, Inc.	12.322.268	1,75
		41.207.666	5,85
Textilien			
29.441	Mohawk Industries, Inc.	5.614.988	0,80
Transportwesen			
93.853	Union Pacific Corp.	7.878.959	1,12
15.909	United Parcel Service, Inc. "B"	1.638.786	0,23
		9.517.745	1,35
Strom- und Gasversorgung			
132.293	Talen Energy Corp.	1.030.562	0,15
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 661.550.086)		**688.970.747**	**97,77**

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – 1,28%			
USD			
8.999.827	Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[a][b]	8.999.827	1,28
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 8.999.827)		**8.999.827**	**1,28**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 670.549.913)		**697.970.574**	**99,05**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 670.549.913)		**697.970.574**	**99,05**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		**6.744.976**	**0,95**
EIGENKAPITAL		**704.715.550**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt (Kosten USD 670.549.913)	697.970.574	99,05
Andere Aktiva und Passiva	6.744.976	0,95
Eigenkapital	**704.715.550**	**100,00**

[a] Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds.

[b] Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug 0,300%.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US Small Cap CORE® Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 96,93%			
Werbung			
19.042	Harte-Hanks, Inc.	71.598	0,06
11.463	Marchex, Inc. "B"	48.832	0,04
		120.430	0,10
Luftfahrt und Verteidigung			
4.965	Ducommun, Inc.	83.114	0,07
974	National Presto Industries, Inc.	84.680	0,07
		167.794	0,14
Bekleidung			
13.066	G-III Apparel Group Ltd.	599.338	0,52
37.239	Wolverine World Wide, Inc.	677.377	0,58
		1.276.715	1,10
Automobilteile und Zubehör			
20.774	Cooper Tire & Rubber Co.	872.300	0,75
6.723	Miller Industries, Inc.	147.570	0,13
25.218	Modine Manufacturing Co.	236.797	0,20
14.733	Tower International, Inc.	451.714	0,39
		1.708.381	1,47
Automobilhersteller			
53.988	Wabash National Corp.	700.224	0,60
Banken			
1.207	Banner Corp.	63.367	0,05
25.021	Central Pacific Financial Corp.	581.488	0,50
7.337	Columbia Banking System, Inc.	260.757	0,22
41.926	CVB Financial Corp.	775.631	0,67
18.169	FCB Financial Holdings Inc. "A"	707.683	0,61
1.473	First Citizens BancShares, Inc. "A"	390.227	0,34
21.572	First Interstate Bancsystem, Inc. "A"	656.005	0,56
34.347	First Midwest Bancorp, Inc.	671.140	0,58
4.721	Hanmi Financial Corp.	123.218	0,11
1.071	Heartland Financial USA, Inc.	40.816	0,03
41.922	OFG Bancorp	350.468	0,30
12.643	PrivateBancorp, Inc.	557.683	0,48
46.959	Umpqua Holdings Corp.	841.505	0,72
7.644	United Community Banks, Inc.	159.607	0,14
		6.179.595	5,31
Biotechnologie			
16.455	AMAG Pharmaceuticals, Inc.	438.032	0,38
4.910	Cambrex Corp.	263.323	0,23
10.310	Dynavax Technologies Corp.	287.546	0,25
22.150	Emergent BioSolutions, Inc.	834.391	0,72
40.215	Halozyme Therapeutics, Inc.	715.827	0,61
19.455	Infinity Pharmaceuticals, Inc.	171.593	0,15
3.537	Ligand Pharmaceuticals, Inc.	378.742	0,32
4.269	Momenta Pharmaceuticals, Inc.	76.244	0,06
10.279	NewLink Genetics Corp.	376.212	0,32
107.050	PDL BioPharma, Inc.	405.184	0,35
23.181	Repligen Corp.	659.036	0,57
2.251	Retrophin, Inc.	50.310	0,04
6.078	ZIOPHARM Oncology, Inc.	79.500	0,07
		4.735.940	4,07
Baumaterialien			
8.680	Apogee Enterprises, Inc.	435.910	0,38
10.293	Continental Building Products, Inc.	187.744	0,16
32.370	Headwaters, Inc.	620.533	0,53
9.754	LSI Industries, Inc.	115.292	0,10
6.868	Masonite International Corp.	453.013	0,39
11.038	Universal Forest Products, Inc.	852.796	0,73
		2.665.288	2,29

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Chemikalien			
10.516	A Schulman, Inc.	363.959	0,31
1.578	Chemtura Corp.	48.476	0,04
14.022	Innophos Holdings, Inc.	416.734	0,36
7.830	Kraton Performance Polymers, Inc.	174.217	0,15
2.475	Minerals Technologies, Inc.	152.312	0,13
10.024	Sensient Technologies Corp.	670.004	0,57
5.987	Stepan Co.	311.683	0,27
33.074	Univar, Inc.	626.422	0,54
		2.763.807	2,37
Gewerbliche Dienstleistungen			
23.195	ABM Industries, Inc.	688.196	0,59
20.910	AMN Healthcare Services, Inc.	616.845	0,53
12.233	Bridgepoint Education, Inc.	96.763	0,08
4.418	Capella Education Co.	212.064	0,18
2.341	Evertec, Inc.	40.218	0,03
7.051	Heidrick & Struggles International, Inc.	203.492	0,18
14.227	Insperity, Inc.	614.037	0,53
28.003	K12, Inc.	283.950	0,24
21.021	Korn/Ferry International	773.573	0,67
3.281	Medifast, Inc.	99.480	0,09
1.695	Monro Muffler Brake, Inc.	125.498	0,11
19.582	Monster Worldwide, Inc.	126.108	0,11
26.372	Nutrisystem, Inc.	604.974	0,52
42.743	Quad/Graphics, Inc.	441.108	0,38
6.379	Rent-A-Center, Inc.	109.463	0,09
4.992	RPX Corp.	69.239	0,06
8.761	TrueBlue, Inc.	256.610	0,22
		5.361.618	4,61
Computer			
24.045	Insight Enterprises, Inc.	643.925	0,55
12.295	Manhattan Associates, Inc.	941.797	0,81
2.477	MTS Systems Corp.	157.587	0,14
9.182	Sykes Enterprises, Inc.	292.171	0,25
		2.035.480	1,75
Bau- und Ingenieurswesen			
28.882	Aegion Corp.	636.559	0,55
21.408	Comfort Systems USA, Inc.	679.490	0,59
15.788	EMCOR Group, Inc.	795.715	0,68
13.459	Granite Construction, Inc.	548.724	0,47
		2.660.488	2,29
Vertrieb/Großhandel			
2.013	Beacon Roofing Supply, Inc.	86.096	0,08
6.074	Hyster-Yale Materials	351.260	0,30
3.585	Pool Corp.	294.113	0,25
		731.469	0,63
Diverse Finanzdienstleistungen			
7.400	Bofl Holding, Inc.	148.222	0,13
59.661	Brookline Bancorp, Inc.	700.420	0,60
1.751	Cohen & Steers, Inc.	54.211	0,05
34.342	Dime Community Bancshares, Inc.	635.670	0,55
12.677	Evercore Partners, Inc. "A"	703.954	0,61
2.235	Flagstar Bancorp, Inc.	54.892	0,05
2.280	Greenhill & Co., Inc.	60.443	0,05
22.076	Investment Technology Group, Inc.	443.065	0,38
15.796	Investors Bancorp, Inc.	202.505	0,17
8.148	Janus Capital Group, Inc.	128.657	0,11
5.413	Nelnet, Inc. "A"	178.629	0,15
27.828	Oritani Financial Corp.	482.538	0,42
7.498	Stifel Financial Corp.	340.109	0,29
6.406	WageWorks, Inc.	272.511	0,23
10.011	Washington Federal, Inc.	258.684	0,22
14.055	WisdomTree Investments, Inc.	305.696	0,26
		4.970.206	4,27

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US Small Cap CORE® Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Elektrokomponenten und -geräte			
7.580	Advanced Energy Industries, Inc.	221.109	0,19
602	Belden, Inc.	37.788	0,03
36.404	General Cable Corp.	554.797	0,48
21.490	Kimball Electronics, Inc.	246.275	0,21
		1.059.969	0,91
Elektronik			
685	Analogic Corp.	57.232	0,05
31.173	Benchmark Electronics, Inc.	668.972	0,58
6.203	Coherent, Inc.	421.308	0,36
2.157	II-VI, Inc.	40.163	0,03
21.495	Methode Electronics, Inc.	775.539	0,67
9.271	OSI Systems, Inc.	868.044	0,75
3.770	Plexus Corp.	140.244	0,12
9.861	Tech Data Corp.	667.097	0,57
61.375	TTM Technologies, Inc.	481.180	0,41
		4.119.779	3,54
Energie – Alternative Energiequellen			
4.288	Archrock, Inc.	45.324	0,04
11.450	FutureFuel Corp.	163.964	0,14
27.285	Green Plains, Inc.	646.382	0,56
5.607	REX American Resources Corp.	352.400	0,30
		1.208.070	1,04
Unterhaltung			
38.679	Boyd Gaming Corp.	757.721	0,65
12.916	Isle of Capri Casinos, Inc.	238.171	0,21
1.031	Marriott Vacations Worldwide Corp.	62.716	0,05
20.373	Pinnacle Entertainment, Inc.	668.031	0,57
		1.726.639	1,48
Lebensmittel, Getränke und Tabak			
5.727	J&J Snack Foods Corp.	668.226	0,57
2.737	John B. Sanfilippo & Son, Inc.	157.514	0,14
616	Lancaster Colony Corp.	71.616	0,06
12.762	SpartanNash Co.	275.915	0,24
		1.173.271	1,01
Papier- und Forstprodukte			
7.631	Schweitzer-Mauduit International, Inc.	319.128	0,27
Gas			
4.215	New Jersey Resources Corp.	126.661	0,11
Gesundheitswesen – Produkte			
540	Atrion Corp.	227.286	0,19
13.967	Cantel Medical Corp.	905.481	0,78
22.938	Cepheid, Inc.	824.392	0,71
4.669	CONMED Corp.	198.432	0,17
5.841	ICU Medical, Inc.	662.603	0,57
18.692	Invacare Corp.	372.345	0,32
3.657	Masimo Corp.	151.692	0,13
20.151	Meridian Bioscience, Inc.	394.355	0,34
18.816	Merit Medical Systems, Inc.	364.466	0,31
17.125	Natus Medical, Inc.	835.357	0,72
5.794	Orthofix International NV	229.211	0,20
3.064	SurModics, Inc.	64.528	0,05
14.596	West Pharmaceutical Services, Inc.	920.278	0,79
		6.150.426	5,28

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Gesundheitswesen – Dienstleistungen			
4.621	Amedisys, Inc.	187.566	0,16
6.348	Bright Horizons Family Solutions	421.063	0,36
8.183	Magellan Health Inc.	430.835	0,37
10.524	Triple-S Management Corp. "B"	278.254	0,24
7.287	WellCare Health Plans, Inc.	601.032	0,52
		1.918.750	1,65
Haus- und Wohnungsbau			
8.045	Cavco Industries, Inc.	745.772	0,64
Einrichtungsgegenstände			
2.252	DTS Inc.	57.944	0,05
22.568	Ethan Allen Interiors, Inc.	640.028	0,55
27.245	Kimball International, Inc. "B"	337.021	0,29
9.964	La-Z-Boy, Inc.	267.135	0,23
8.591	Select Comfort Corp.	202.919	0,17
4.608	Universal Electronics, Inc.	244.178	0,21
		1.749.225	1,50
Haushaltsprodukte/-waren			
2.645	Central Garden and Pet Co. "A"	41.765	0,04
1.614	CSS Industries, Inc.	46.822	0,04
		88.587	0,08
Versicherungen			
28.013	American Equity Investment Life Holding Co.	751.028	0,64
12.590	Argo Group International Holdings Ltd.	799.843	0,69
42.014	Maiden Holdings Ltd.	647.436	0,56
1.949	Selective Insurance Group, Inc.	67.260	0,06
		2.265.567	1,95
Internet			
29.082	Blucora, Inc.	309.142	0,26
1.753	NIC, Inc.	35.779	0,03
1.528	Q2 Holdings, Inc.	41.989	0,04
3.935	RingCentral, Inc. "A"	90.151	0,08
28.854	Web.com Group, Inc.	698.555	0,60
		1.175.616	1,01
Eisen/Stahl			
21.703	Carpenter Technology Corp.	780.006	0,67
6.255	Commercial Metals Co.	92.512	0,08
22.867	Schnitzer Steel Industries, Inc. "A"	377.534	0,33
8.459	Worthington Industries, Inc.	260.283	0,22
		1.510.335	1,30
Freizeit			
20.842	Callaway Golf Co.	210.088	0,18
7.989	Steiner Leisure Ltd.	502.348	0,43
		712.436	0,61
Unterkunft			
9.169	La Quinta Holdings, Inc.	137.443	0,12
Maschinenanlagen – Diversifiziert			
6.464	Altra Industrial Motion Corp.	181.121	0,16
5.490	Briggs & Stratton Corp.	104.530	0,09
1.188	Kadant, Inc.	51.452	0,04
		337.103	0,29
Medien			
13.529	Entercom Communications Corp. "A"	163.836	0,14
13.003	Houghton Mifflin Harcourt Co.	256.939	0,22
		420.775	0,36

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US Small Cap CORE® Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Metallfabrikate/Fertigteile			
21.983	Mueller Industries, Inc.	692.245	0,59
Bergbau			
46.115	Globe Specialty Metals, Inc.	468.990	0,40
17.652	Materion Corp.	512.261	0,44
		981.251	0,84
Diversifizierte Fertigung			
18.318	Barnes Group, Inc.	705.609	0,61
9.378	Blount International, Inc.	54.392	0,05
38.939	Federal Signal Corp.	656.512	0,56
17.911	Hillenbrand, Inc.	542.524	0,47
17.432	John Bean Technologies Corp.	852.425	0,73
12.840	Smith & Wesson Holding Corp.	235.486	0,20
397	Standex International Corp.	35.480	0,03
		3.082.428	2,65
Büroeinrichtung			
2.205	Herman Miller, Inc.	69.921	0,06
4.663	HNI Corp.	206.384	0,18
1.915	Knoll, Inc.	42.666	0,03
		318.971	0,27
Öl und Gas			
35.519	Alon USA Energy, Inc.	624.779	0,54
12.114	Bill Barrett Corp.	76.076	0,07
6.322	Contango Oil & Gas Co.	48.743	0,04
25.074	Delek US Holdings, Inc.	694.299	0,60
7.920	PDC Energy, Inc.	447.401	0,38
18.112	Western Refining, Inc.	819.749	0,70
		2.711.047	2,33
Öl- und Gasdienste			
23.785	Oil States International, Inc.	754.460	0,65
45.822	Pioneer Energy Services Corp.	115.930	0,10
		870.390	0,75
Andere Konsumgüter, zyklisch			
4.990	Essendant, Inc.	180.738	0,16
Verpackung und Container			
26.664	Berry Plastics Group, Inc.	969.503	0,83
Pharmazeutika			
8.496	Anacor Pharmaceuticals, Inc.	991.738	0,85
92.646	Array BioPharma, Inc.	366.878	0,32
2.202	Dyax Corp.	74.119	0,07
2.424	Neurocrine Biosciences, Inc.	131.793	0,11
+ 68.962	Orexigen Therapeutics, Inc.	164.819	0,14
19.027	Phibro Animal Health Corp. "A"	617.807	0,53
15.334	Prestige Brands Holdings, Inc.	780.347	0,67
21.182	Sagent Pharmaceuticals, Inc.	324.720	0,28
19.412	SciClone Pharmaceuticals, Inc.	178.008	0,15
10.923	Sucampo Pharmaceuticals, Inc. "A"	187.330	0,16
3.122	USANA Health Sciences, Inc.	418.161	0,36
		4.235.720	3,64
Immobilien			
18.209	Alexander & Baldwin, Inc.	690.303	0,59
8.415	Marcus & Millichap, Inc.	276.096	0,24
		966.399	0,83

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Immobilien-Investmenttrust			
8.436	American Assets Trust, Inc.	335.837	0,29
41.044	American Capital Mortgage Investment Corp.	615.249	0,53
101.996	Anworth Mortgage Asset Corp.	490.601	0,42
12.702	Coresite Realty Corp.	743.956	0,64
69.914	Cousins Properties, Inc.	687.255	0,59
33.234	CubeSmart	967.774	0,83
22.471	CyrusOne, Inc.	812.551	0,70
22.704	DCT Industrial Trust, Inc.	866.612	0,75
24.378	DuPont Fabros Technology, Inc.	805.449	0,69
24.485	FelCor Lodging Trust, Inc.	196.370	0,17
33.773	First Industrial Realty Trust, Inc.	771.713	0,66
20.557	Hudson Pacific Properties, Inc.	589.369	0,51
26.982	Kite Realty Group Trust	726.086	0,62
34.065	Mack-Cali Realty Corp.	800.527	0,69
8.598	PS Business Parks, Inc. "A"	760.235	0,65
9.214	QTS Realty Trust, Inc. "A"	389.015	0,33
+ 3.348	Rouse Properties, Inc.	53.903	0,05
5.459	Sovran Self Storage, Inc.	548.575	0,47
+ 39.688	Western Asset Mortgage Capital Corp.	467.128	0,40
		11.628.205	9,99
Einzelhandel			
9.766	Asbury Automotive Group, Inc.	733.427	0,63
14.039	BJ's Restaurants, Inc.	642.986	0,55
11.538	Cash America International, Inc.	389.407	0,33
17.695	Cato Corp. "A"	695.060	0,60
54.468	Denny's Corp.	525.071	0,45
48.428	Ezcorp, Inc. "A"	280.398	0,24
1.857	HSN, Inc.	92.664	0,08
10.263	Jack in the Box, Inc.	760.899	0,65
529	Lithia Motors, Inc. "A"	65.723	0,06
11.872	Papa John's International, Inc.	682.403	0,59
3.257	Pep Boys-Manny Moe & Jack	50.581	0,04
16.023	Pier 1 Imports, Inc.	108.315	0,09
1.596	Red Robin Gourmet Burgers, Inc.	107.698	0,09
46.033	Regis Corp.	766.910	0,66
25.459	Sonic Corp.	739.839	0,64
19.445	Stage Stores, Inc.	150.504	0,13
9.054	Zumiez, Inc.	136.625	0,12
		6.928.510	5,95
Halbleiter			
15.416	Cabot Microelectronics Corp.	646.855	0,55
15.790	Cirrus Logic, Inc.	522.018	0,45
10.149	Inphi Corp.	326.290	0,28
2.540	Microsemi Corp.	91.465	0,08
4.608	Power Integrations, Inc.	238.234	0,20
57.433	QLogic Corp.	740.886	0,64
3.456	Veeco Instruments, Inc.	70.675	0,06
		2.636.423	2,26
Software			
786	Blackbaud, Inc.	48.559	0,04
7.057	Computer Programs & Systems, Inc.	343.817	0,30
24.870	Constant Contact, Inc.	778.182	0,67
1.850	Cornerstone OnDemand, Inc.	66.434	0,06
4.362	Cvent, Inc.	157.599	0,14
6.839	Epiq Systems, Inc.	92.532	0,08
1.369	Imperva, Inc.	102.168	0,09
14.240	Mantech International Corp. "A"	476.898	0,41
1.190	MedAssets, Inc.	35.855	0,03
1.800	Pegasystems, Inc.	53.172	0,05
26.908	Progress Software Corp.	645.523	0,55
47.630	Quality Systems, Inc.	773.987	0,66
8.282	SYNNEX Corp.	780.744	0,67
3.157	Tyler Technologies, Inc.	563.335	0,48
		4.918.805	4,23

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US Small Cap CORE® Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Software und Dienste			
6.970	Omnicell, Inc.	210.215	0,18
Telekommunikation			
17.898	Calix, Inc.	141.752	0,12
13.425	CienaCorp.	336.162	0,29
2.784	Comtech Telecommunications Corp.	61.332	0,05
39.364	DigitalGlobe, Inc.	665.252	0,57
75.123	EarthLink Holdings Corp.	690.380	0,59
37.866	Finisar Corp.	457.043	0,39
9.155	General Communication, Inc. "A"	190.149	0,17
7.768	Gigamon, Inc.	210.435	0,18
74.263	Harmonic, Inc.	410.674	0,35
11.369	Ixia	148.479	0,13
1.597	LogMeIn, Inc.	114.058	0,10
19.440	NETGEAR, Inc.	857.498	0,74
2.673	Plantronics, Inc.	141.428	0,12
41.069	Polycom, Inc.	559.771	0,48
109.217	Vonage Holdings Corp.	704.450	0,61
		5.688.863	4,89
Telekommunikationsdienste			
9.343	Spok Holdings, Inc.	172.565	0,15
Textilien			
9.542	G&K Services, Inc. "A"	636.165	0,55
Transportwesen			
25.782	Air Transport Services Group, Inc.	245.187	0,21
6.139	Arcbest Corp.	147.827	0,13
14.531	Atlas Air Worldwide Holdings, Inc.	600.421	0,52
17.081	Gener8 Maritime, Inc.	165.515	0,14
3.324	HUB Group, Inc. "A"	128.073	0,11
		1.287.023	1,11
Strom- und Gasversorgung			
73.943	Talen Energy Corp.	576.016	0,49
Wasser			
4.611	California Water Service Group	103.886	0,09
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 111.478.139)		**112.818.355**	**96,93**
Investmentfonds – 2,14%			
USD			
2.494.986	Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[a][b]	2.494.986	2,14
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 2.494.986)		**2.494.986**	**2,14**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 113.973.125)		**115.313.341**	**99,07**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 113.973.125)		**115.313.341**	**99,07**

Anzahl der Terminkontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Terminkontrakte – 0,06%					
	USD				
16	Mini-Russell 2000 Index Futures 18/12/2015	lang	1.913.440	66.913	0,06
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**66.913**	**0,06**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 113.973.125)				**115.380.254**	**99,13**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA				**1.006.778**	**0,87**
EIGENKAPITAL				**116.387.032**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 113.973.125)	115.313.341	99,07
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	66.913	0,06
Andere Aktiva und Passiva	1.006.778	0,87
Eigenkapital	**116.387.032**	**100,00**

Goldman, Sachs & Co. war als Futures Commission Merchant tätig.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 0,06% des NIW.

\+ Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2015 verliehen. Siehe Anmerkung 7.

[a] Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds.

[b] Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug 0,300%.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GIVI Europe Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
	Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind		
	Stammaktien – 97,54%		
	Österreich		
1.300	ams AG (Halbleiter)	46.939	0,04
1.453	Andritz AG (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	72.163	0,05
1.487	Austria Technologie & Systemtechnik AG (Elektronik)	22.454	0,02
2.020	BUWOG AG (Immobilien)	38.188	0,03
2.948	CA Immobilien Anlagen AG (Immobilien)	50.868	0,04
3.054	Conwert Immobilien Invest SE (Immobilien)	40.618	0,03
389	Flughafen Wien AG (Bau- und Ingenieurswesen)	34.427	0,03
44.196	Immofinanz AG (Immobilien)	103.507	0,08
191	Lenzing AG (Chemikalien)	14.134	0,01
249	Mayr Melnhof Karton AG (Verpackung und Container)	26.294	0,02
1.301	Oesterreichische Post AG (Transportwesen)	44.156	0,03
6.272	OMV AG (Öl und Gas)	169.438	0,13
1.150	RHI AG (Diversifizierte Fertigung)	21.844	0,02
318	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG (Öl- und Gasdienste)	16.949	0,01
599	Semperit AG Holding (Diversifizierte Fertigung)	19.318	0,01
6.627	UNIQA Insurance Group AG (Versicherungen)	55.680	0,04
+ 7.598	Verbund AG (Elektrik)	99.572	0,08
2.103	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe (Versicherungen)	55.740	0,04
3.563	Voestalpine AG (Eisen/Stahl)	109.740	0,08
4.440	Wienerberger AG (Baumaterialien)	73.771	0,06
566	Zumtobel Group AG (Elektrokomponenten und -geräte)	11.682	0,01
		1.127.482	0,86
	Belgien		
514	Aedifica S.A. (Immobilien-Investmenttrust)	32.377	0,02
12.722	Anheuser-Busch InBev NV (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	1.551.448	1,19
6	Banque Nationale de Belgique (Banken)	19.380	0,01
929	Befimmo S.A. (Immobilien-Investmenttrust)	53.733	0,04
4.587	BHF Kleinwort Benson Group (Investmentfirmen)	26.334	0,02
2.229	bpost S.A. (Transportwesen)	51.267	0,04
692	Cofinimmo S.A. (Immobilien-Investmenttrust)	68.404	0,05
1.160	Colruyt S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	54.404	0,04
1.175	D'ieteren S.A. (Vertrieb/Großhandel)	38.152	0,03
2.762	Delhaize Group (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	261.920	0,20
1.620	Elia System Operator S.A. (Elektrik)	68.737	0,05
726	Fagron (Pharmazeutika)	7.267	0,01
499	Financiere de Tubize S.A. (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	34.680	0,03
291	Galapagos NV (Pharmazeutika)	13.738	0,01
1.371	Gimv NV (Investmentfirmen)	59.776	0,05
3.148	Groupe Bruxelles Lambert S.A. (Investmentfirmen)	244.820	0,19
129	Kinepolis Group NV (Unterhaltung)	4.940	0,00
1.079	Ontex Group NV (Haushaltsprodukte/-waren)	36.325	0,03
1.898	Proximus S.A.D.P. (Telekommunikation)	59.341	0,05
1.374	Sofina S.A. (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	138.774	0,11
1.929	UCB S.A. (Pharmazeutika)	163.039	0,12
		2.988.856	2,29

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
	Stammaktien – (Fortsetzung)		
	Bermuda		
1.301	Golar LNG Ltd. (Transportwesen)	33.691	0,03
5.611	Hiscox Ltd. (Versicherungen)	81.491	0,06
119	Ocean Wilsons Holdings Ltd. (Gewerbliche Dienstleistungen)	1.353	0,00
		116.535	0,09
	Zypern		
2.011	Ocean Rig UDW, Inc. (Öl und Gas)	3.751	0,00
	Dänemark		
993	Bang & Olufsen A/S (Einrichtungsgegenstände)	9.983	0,01
660	Bavarian Nordic A/S (Biotechnologie)	28.443	0,02
3.662	Carlsberg A/S "B" (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	294.767	0,22
822	Chr Hansen Holding A/S (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	48.823	0,04
908	Coloplast A/S "B" (Gesundheitswesen – Produkte)	69.741	0,05
1.570	Dfds A/S (Transportwesen)	57.347	0,04
2.690	DSV A/S (Transportwesen)	99.015	0,08
3.523	GN Store Nord A/S (Telekommunikation)	61.155	0,05
829	H Lundbeck A/S (Pharmazeutika)	23.836	0,02
2.287	ISS A/S (Gewerbliche Dienstleistungen)	75.505	0,06
2.211	Jyske Bank A/S (Banken)	95.165	0,07
1.925	Matas A/S (Einzelhandel)	31.867	0,02
14.731	Novo Nordisk A/S "B" (Pharmazeutika)	768.122	0,59
2.359	Novozymes A/S "B" (Chemikalien)	107.353	0,08
137	Ringkjoebing Landbobank A/S (Banken)	27.546	0,02
295	Rockwool International A/S "B" (Baumaterialien)	39.306	0,03
1.127	Royal Unibrew A/S (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	44.021	0,03
431	Schouw & Co. (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	23.716	0,02
425	SimCorp A/S (Software)	21.677	0,02
2.449	Spar Nord Bank A/S (Banken)	21.174	0,02
2.411	Sydbank A/S (Banken)	74.881	0,06
21.148	TDC A/S (Telekommunikation)	105.142	0,08
2.428	Topdanmark A/S (Versicherungen)	63.888	0,05
2.362	Tryg A/S (Versicherungen)	43.534	0,03
392	William Demant Holding A/S (Gesundheitswesen – Produkte)	35.626	0,03
		2.271.633	1,74
	Färöer		
852	Bakkafrost P/F (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	21.975	0,02
	Finnland		
2.251	Amer Sports OYJ (Freizeit)	62.060	0,05
1.968	Caverion Corp. (Gewerbliche Dienstleistungen)	17.338	0,01
15.343	Citycon OYJ (Immobilien)	37.069	0,03
1.689	Elisa OYJ (Telekommunikation)	59.554	0,04
1.359	Fiskars OYJ Abp (Diversifizierte Fertigung)	25.549	0,02
11.425	Fortum OYJ (Elektrik)	157.893	0,12
1.415	Huhtamaki OYJ (Verpackung und Container)	48.534	0,04
2.895	Kemira OYJ (Chemikalien)	32.916	0,02
1.675	Kesko OYJ "B" (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	52.645	0,04
4.629	Kone OYJ "B" (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	186.965	0,14
987	Lassila & Tikanoja OYJ (Umweltschutz)	16.878	0,01
2.693	Neste OYJ (Öl und Gas)	73.465	0,06
66.970	Nokia OYJ (Telekommunikation)	457.740	0,35
1.124	Orion OYJ "B" (Pharmazeutika)	35.530	0,03
5.933	Raisio OYJ "V" (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	25.631	0,02

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GIVI Europe Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Finnland – (Fortsetzung)			
8.791	Sampo OYJ "A" (Versicherungen)	412.474	0,32
3.735	Sanoma OYJ (Medien)	16.770	0,01
12.313	Sponda OYJ (Immobilien)	47.282	0,04
1.813	Stockmann OYJ Abp "B" (Einzelhandel)	14.305	0,01
1.473	Tieto OYJ (Computer)	35.558	0,03
4.307	Valmet OYJ (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	38.978	0,03
2.681	Wartsila OYJ Abp (Diversifizierte Fertigung)	114.050	0,09
		1.969.184	1,51
Frankreich			
2.352	ABC Arbitrage (Diverse Finanzdienstleistungen)	11.878	0,01
2.782	Accor S.A. (Unterkunft)	111.113	0,09
738	Aéroports de Paris (Bau- und Ingenieurswesen)	79.114	0,06
4.618	Air Liquide S.A. (Chemikalien)	533.379	0,41
8.279	Airbus Group SE (Luftfahrt und Verteidigung)	566.615	0,43
4.595	Alstom S.A. (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	135.162	0,10
3.065	Altamir (Investmentfirmen)	32.673	0,03
823	Alten S.A. (Computer)	42.640	0,03
573	Assystem (Gewerbliche Dienstleistungen)	12.623	0,01
2.305	Atos SE (Computer)	178.614	0,14
379	Biomérieux (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	41.159	0,03
21.056	Bolloré S.A. (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	91.741	0,07
4.425	Bouygues S.A. (Bau- und Ingenieurswesen)	157.663	0,12
3.849	Bureau Veritas S.A. (Gewerbliche Dienstleistungen)	75.036	0,06
2.985	Cap Gemini S.A. (Computer)	260.650	0,20
9.810	Carrefour S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	286.256	0,22
2.610	Casino Guichard Perrachon S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	141.253	0,11
924	Christian Dior SE (Bekleidung)	160.037	0,12
1.652	Cie des Alpes (Unterhaltung)	28.497	0,02
5.721	Coface S.A. (Versicherungen)	52.982	0,04
677	Criteo S.A. – ADR[a] (Internet)	26.127	0,02
10.054	Danone S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	666.882	0,51
37	Dassault Aviation S.A. (Luftfahrt und Verteidigung)	39.000	0,03
1.809	Dassault Systèmes (Software)	136.272	0,10
8.853	Électricité de France S.A. (Elektrik)	124.872	0,10
2.141	Elior 144A[b] (Gewerbliche Dienstleistungen)	39.180	0,03
1.866	Elis S.A. (Gewerbliche Dienstleistungen)	27.729	0,02
54.039	Engie SA (Elektrik)	891.103	0,68
1.891	Essilor International S.A. (Gesundheitswesen – Produkte)	233.633	0,18
422	Euler Hermes Group (Versicherungen)	35.807	0,03
3.706	Eutelsat Communications S.A. (Telekommunikation)	104.694	0,08
271	Faiveley Transport (Diversifizierte Fertigung)	25.737	0,02
1.036	Foncière des Régions (Immobilien-Investmenttrust)	86.972	0,07
877	Gecina S.A. (Immobilien-Investmenttrust)	100.241	0,08
284	Groupe Fnac S.A (Einzelhandel)	15.015	0,01
4.909	Havas S.A. (Werbung)	39.174	0,03
209	Hermes International (Bekleidung)	69.649	0,05
831	ICADE (Immobilien-Investmenttrust)	55.494	0,04
211	ID Logistics Group (Speicherung/Lagerung)	28.861	0,02

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Frankreich – (Fortsetzung)			
330	Iliad S.A. (Internet)	69.663	0,05
1.044	Imerys S.A. (Baumaterialien)	66.973	0,05
760	Ingenico Group S.A. (Computer)	90.554	0,07
553	Ipsen S.A. (Pharmazeutika)	33.606	0,03
1.584	IPSOS (Werbung)	31.371	0,02
1.404	JCDecaux S.A. (Werbung)	49.266	0,04
1.960	Kering (Einzelhandel)	320.558	0,25
1.553	Klepierre (Immobilien-Investmenttrust)	66.717	0,05
2.167	Korian S.A. (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	70.449	0,05
3.121	L'Oréal S.A. (Kosmetika/Körperpflege)	523.080	0,40
3.631	Lagardère SCA (Medien)	101.414	0,08
748	Le Noble Age (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	17.541	0,01
3.475	Legrand S.A. (Elektrokomponenten und -geräte)	193.488	0,15
4.104	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE (Bekleidung)	651.510	0,50
1.135	Mersen (Elektrokomponenten und -geräte)	19.329	0,01
1.671	Métropole Télévision S.A. (Medien)	29.376	0,02
3.756	MPI (Öl und Gas)	8.451	0,01
1.826	Neopost S.A. (Büro- und Geschäftsausstattung)	45.102	0,03
931	Nexity S.A. (Immobilien)	37.608	0,03
58.700	Orange S.A. (Telekommunikation)	960.332	0,74
916	Orpea (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	68.269	0,05
4.700	Pernod Ricard S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	506.190	0,39
4.820	Publicis Groupe S.A. (Werbung)	287.850	0,22
635	Rémy Cointreau S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	42.634	0,03
768	Rubis SCA (Gas)	57.792	0,04
4.465	Safran S.A. (Luftfahrt und Verteidigung)	312.014	0,24
900	Saft Groupe S.A. (Elektrokomponenten und -geräte)	26.037	0,02
22.414	Sanofi (Pharmazeutika)	1.891.293	1,45
5.602	SCOR SE (Versicherungen)	207.946	0,16
623	SEB S.A. (Einrichtungsgegenstände)	60.381	0,05
421	Société BIC S.A. (Haushaltsprodukte/-waren)	65.550	0,05
1.783	Sodexo S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	166.817	0,13
507	Sopra Steria Group (Computer)	54.756	0,04
6.555	Suez Environnement Co. (Wasser)	117.629	0,09
3.177	Technip S.A. (Öl- und Gasdienste)	157.611	0,12
1.387	Téléperformance (Werbung)	109.129	0,08
1.858	Thales S.A. (Luftfahrt und Verteidigung)	130.933	0,10
62.254	Total S.A. (Öl und Gas)	2.925.938	2,24
2.888	UBISOFT Entertainment (Software)	76.532	0,06
1.749	Unibail-Rodamco SE (Immobilien-Investmenttrust)	425.182	0,33
48	Unibail-Rodamco SE (in den Niederlanden gehandelt) (Immobilien-Investmenttrust)	11.669	0,01
614	Vicat (Baumaterialien)	35.600	0,03
8.493	Vinci S.A. (Bau- und Ingenieurswesen)	522.829	0,40
84	Virbac S.A. (Pharmazeutika)	16.162	0,01
28.032	Vivendi S.A. (Medien)	558.678	0,43
4.352	Zodiac Aerospace (Luftfahrt und Verteidigung)	111.542	0,09
		18.078.878	13,85

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GIVI Europe Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Deutschland			
3.984	Adidas AG (Bekleidung)	364.895	0,28
2.426	AIXTRON SE (Halbleiter)	18.331	0,01
13.799	Allianz SE (Versicherungen)	2.313.402	1,77
3.003	Alstria Office REIT AG (Immobilien-Investmenttrust)	37.583	0,03
441	AURELIUS SE & Co. KGaA (Investmentfirmen)	18.480	0,01
1.098	Aurubis AG (Metallfabrikate/Fertigteile)	64.749	0,05
918	Axel Springer SE (Medien)	48.507	0,04
10.174	Bayer AG (Pharmazeutika)	1.284.976	0,98
11.389	Bayerische Motoren Werke AG (Automobilhersteller)	1.176.484	0,90
2.024	Bayerische Motoren Werke AG – Vorzugsaktien (Automobilhersteller)	160.604	0,12
1.134	BayWa AG (Landwirtschaft)	33.827	0,03
351	Bechtle AG (Computer)	31.460	0,02
1.150	Beiersdorf AG (Kosmetika/Körperpflege)	101.361	0,08
1.906	Bilfinger SE (Bau- und Ingenieurswesen)	85.360	0,07
830	Biotest AG – Vorzugsaktien (Biotechnologie)	12.035	0,01
2.949	Brenntag AG (Chemikalien)	152.493	0,12
535	CANCOM SE (Computer)	21.857	0,02
2.258	Deutsche Boerse AG (Diverse Finanzdienstleistungen)	183.327	0,14
1.302	Deutsche Euroshop AG (Immobilien)	52.282	0,04
12.249	Deutsche Lufthansa AG (Fluggesellschaften)	166.158	0,13
7.526	Deutsche Pfandbriefbank AG (Banken)	82.410	0,06
18.649	Deutsche Post AG (Transportwesen)	515.925	0,40
45.800	Deutsche Telekom AG (Telekommunikation)	799.439	0,61
7.322	Deutsche Wohnen AG (Immobilien)	190.701	0,15
1.098	DMG Mori AG (Handwerkzeuge/Werkzeugmaschinen)	42.542	0,03
170	Draegerwerk AG & Co. KGaA – Vorzugsaktien (Gesundheitswesen – Produkte)	11.946	0,01
497	Duerr AG (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	40.650	0,03
65.781	E.ON SE (Elektrik)	591.766	0,45
2.053	Evonik Industries AG (Chemikalien)	66.394	0,05
633	Fielmann AG (Einzelhandel)	40.968	0,03
1.330	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide (Bau- und Ingenieurswesen)	76.994	0,06
2.281	Freenet AG (Telekommunikation)	72.673	0,06
3.978	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	311.080	0,24
5.222	Fresenius SE & Co. KGaA (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	362.877	0,28
833	Fuchs Petrolub SE – Vorzugsaktien (Chemikalien)	37.339	0,03
3.482	GEA Group AG (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	136.773	0,10
640	Gerresheimer AG (Verpackung und Container)	47.296	0,04
916	Gerry Weber International AG (Bekleidung)	12.888	0,01
148	Gesco AG (Diversifizierte Fertigung)	10.730	0,01
573	GFK SE (Gewerbliche Dienstleistungen)	19.966	0,01
1.630	Hamborner REIT AG (Immobilien-Investmenttrust)	15.804	0,01
1.536	Hamburger Hafen und Logistik AG (Gewerbliche Dienstleistungen)	21.258	0,02
1.619	Hannover Rueck SE (Versicherungen)	179.304	0,14
368	Hawesko Holding AG (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	16.374	0,01
6.581	Heidelberger Druckmaschinen AG (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	15.465	0,01
1.008	Hella KGaA Hueck & Co. (Automobilteile und Zubehör)	39.463	0,03
1.533	Henkel AG & Co. KGaA (Haushaltsprodukte/-waren)	139.273	0,11
2.539	Henkel AG & Co. KGaA – Vorzugsaktien (Haushaltsprodukte/-waren)	272.943	0,21
435	Hochtief AG (Bau- und Ingenieurswesen)	38.841	0,03

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Deutschland – (Fortsetzung)			
754	Hornbach Baumarkt AG (Einzelhandel)	24.890	0,02
318	Hornbach Holding AG & Co. KGaA (Einzelhandel)	24.168	0,02
857	Hugo Boss AG (Einzelhandel)	70.257	0,05
778	Indus Holding AG (Diversifizierte Fertigung)	34.994	0,03
1.834	Jenoptik AG (Computer)	27.327	0,02
844	Jungheinrich AG – Vorzugsaktien (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	61.992	0,05
4.793	K&S AG (Chemikalien)	129.123	0,10
1.130	KION Group AG (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	52.941	0,04
858	Koenig & Bauer AG (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	27.671	0,02
382	Krones AG (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	44.006	0,03
49	KSB AG – Vorzugsaktien (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	18.012	0,01
377	KUKA AG (Handwerkzeuge/Werkzeugmaschinen)	31.480	0,02
1.452	LEG Immobilien AG (Immobilien)	108.900	0,08
3.504	Linde AG (Chemikalien)	579.036	0,44
839	MAN SE (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	78.807	0,06
7.256	Merck KGaA (Pharmazeutika)	703.397	0,54
3.770	Metro AG (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	118.981	0,09
1.165	MTU Aero Engines AG (Luftfahrt und Verteidigung)	109.498	0,08
5.338	Muenchener Rueckversicherungs AG (Versicherungen)	1.018.223	0,78
1.992	Osram Licht AG (Elektrokomponenten und -geräte)	79.600	0,06
271	Pfeiffer Vacuum Technology AG (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	28.238	0,02
2.257	Rhoen-Klinikum AG (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	61.752	0,05
754	Rocket Internet SE[(b)] (Internet)	21.067	0,02
17.721	RWE AG (Elektrik)	192.982	0,15
17.685	SAP SE (Software)	1.319.124	1,01
136	Sartorius AG – Vorzugsaktien (Elektronik)	30.294	0,02
17.445	Siemens AG (Diversifizierte Fertigung)	1.712.052	1,31
1.800	Software AG (Software)	45.558	0,03
1.284	Stada Arzneimittel AG (Pharmazeutika)	46.404	0,04
98	STO SE & Co. KGaA – Vorzugsaktien (Baumaterialien)	11.466	0,01
3.919	Suedzucker AG (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	70.111	0,05
1.403	Symrise AG (Chemikalien)	89.876	0,07
4.362	TAG Immobilien AG (Immobilien)	48.854	0,04
1.314	Takkt AG (Einzelhandel)	23.632	0,02
16.196	Telefonica Deutschland Holding AG (Telekommunikation)	86.179	0,07
1.684	TLG Immobilien AG (Immobilien)	29.504	0,02
1.182	United Internet AG (Internet)	59.632	0,05
2.217	VIB Vermoegen AG (Immobilien)	39.041	0,03
1.625	Volkswagen AG (Automobilhersteller)	229.613	0,18
7.333	Volkswagen AG – Vorzugsaktien (Automobilhersteller)	964.656	0,74
7.678	Vonovia SE (Immobilien)	225.234	0,17
492	Vossloh AG (Elektrokomponenten und -geräte)	29.766	0,02
299	Wacker Chemie AG (Chemikalien)	25.442	0,02
664	Wacker Neuson SE (Maschinenanlagen – Bauwesen und Bergbau)	9.020	0,01
694	Wincor Nixdorf AG (Computer)	33.246	0,03
1.741	Wirecard AG (Gewerbliche Dienstleistungen)	80.721	0,06
1.836	Wuestenrot & Wuerttembergische AG (Diverse Finanzdienstleistungen)	35.380	0,03
1.046	Zalando SE (Einzelhandel)	33.577	0,03
		19.463.977	14,92

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GIVI Europe Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Guernsey			
45.986	Renewables Infrastructure Group Ltd. (Investmentfirmen)	65.215	0,05
Irland			
828	Avolon Holdings Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	24.005	0,02
13.897	C&C Group Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	51.002	0,04
11.143	CRH Plc. (Baumaterialien)	310.333	0,24
5.487	Dalata Hotel Group Plc. (Unterkunft)	28.258	0,02
1.201	DCC Plc. (Öl und Gas)	102.192	0,08
10.273	Experian Plc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	180.241	0,14
577	Fleetmatics Group Plc. (Computer)	32.615	0,02
2.165	Fly Leasing Ltd. – ADR[a] (Diverse Finanzdienstleistungen)	28.207	0,02
2.011	Glanbia Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	34.931	0,03
22.267	Green REIT Plc. (Immobilien-Investmenttrust)	33.890	0,03
9.785	Greencore Group Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	47.097	0,04
31.445	Hibernia REIT Plc. (Immobilien-Investmenttrust)	43.740	0,03
1.023	ICON Plc. (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	71.997	0,05
1.829	Kerry Group Plc. "A" (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	139.717	0,11
57	Kerry Group Plc. "A" (in Großbritannien gehandelt) (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	4.317	0,00
2.667	King Digital Entertainment Plc. (Software)	44.671	0,03
2.387	Kingspan Group Plc. (Baumaterialien)	59.209	0,05
552	Paddy Power Plc. (Unterhaltung)	66.268	0,05
2.558	Permanent TSB Group Holdings Plc. (Banken)	11.961	0,01
5.683	Ryanair Holdings Plc. (Fluggesellschaften)	80.556	0,06
186	Shire Plc. (Pharmazeutika)	12.317	0,01
2.677	Shire Plc. – ADR[a] (Pharmazeutika)	528.125	0,40
3.830	Smurfit Kappa Group Plc. (Papier- und Forstprodukte)	99.044	0,08
3.679	UDG Healthcare Plc. (Pharmazeutika)	28.368	0,02
		2.063.061	1,58
Italien			
32.308	A2A SpA (Elektrik)	42.970	0,03
4.289	Anima Holding SpA 144A[b] (Diverse Finanzdienstleistungen)	37.314	0,03
4.108	Ansaldo STS SpA (Transportwesen)	40.156	0,03
37.548	Assicurazioni Generali SpA (Versicherungen)	675.864	0,52
2.346	Astaldi SpA (Bau- und Ingenieurswesen)	13.337	0,01
2.000	ASTM SpA (Gewerbliche Dienstleistungen)	24.600	0,02
5.661	Atlantia SpA (Gewerbliche Dienstleistungen)	141.525	0,11
2.518	Autogrill SpA (Einzelhandel)	21.151	0,02
1.688	Azimut Holding SpA (Diverse Finanzdienstleistungen)	40.799	0,03
13.101	Banca Carige SpA (Banken)	20.071	0,02
855	Banca Generali SpA (Banken)	24.650	0,02
794	Banca IFIS SpA (Diverse Finanzdienstleistungen)	19.929	0,01
69.804	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA (Banken)	103.729	0,08
102.231	Banca Popolare di Milano SCARL (Banken)	93.746	0,07
18.343	Banca Popolare di Sondrio SCARL (Banken)	79.058	0,06
32.570	Beni Stabili SpA SIIQ (Immobilien-Investmenttrust)	23.239	0,02
652	Brembo SpA (Automobilteile und Zubehör)	28.362	0,02

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Italien – (Fortsetzung)			
2.329	Buzzi Unicem SpA (Baumaterialien)	39.616	0,03
2.652	Cementir Holding SpA (Baumaterialien)	15.594	0,01
21.885	CIR-Compagnie Industriali Riunite SpA (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	22.760	0,02
2.636	Credito Emiliano SpA (Banken)	17.753	0,01
40.764	Credito Valtellinese SC (Banken)	46.104	0,03
2.363	Danieli & C. Officine Meccaniche SpA – RSP (Maschinenanlagen – Bauwesen und Bergbau)	31.475	0,02
6.169	Davide Campari-Milano SpA (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	51.295	0,04
1.006	De'Longhi SpA (Einrichtungsgegenstände)	26.166	0,02
594	DiaSorin SpA (Gesundheitswesen – Produkte)	28.892	0,02
507	Ei Towers SpA (Telekommunikation)	29.305	0,02
38.394	Enel Green Power SpA (Elektrik)	76.750	0,06
162.562	Enel SpA (Elektrik)	678.534	0,52
72.275	Eni SpA (Öl und Gas)	1.114.481	0,85
2.004	ERG SpA (Öl und Gas)	23.707	0,02
13.077	Fincantieri SpA (Schiffbau)	5.754	0,00
3.360	FinecoBank Banca Fineco SpA (Banken)	24.830	0,02
7.133	Finmeccanica SpA (Luftfahrt und Verteidigung)	97.793	0,07
20.544	Hera SpA (Elektrik)	49.306	0,04
367	Industria Macchine Automatiche SpA (Handwerkzeuge/Werkzeugmaschinen)	17.616	0,01
2.591	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 144A[b] (Telekommunikation)	12.737	0,01
1.911	Interpump Group SpA (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	28.073	0,02
20.730	Iren SpA (Elektrik)	30.680	0,02
4.827	Italcementi SpA (Baumaterialien)	49.525	0,04
1.239	Luxottica Group SpA (Einzelhandel)	78.429	0,06
1.139	MARR SpA (Vertrieb/Großhandel)	22.097	0,02
16.061	Mediobanca SpA (Banken)	145.673	0,11
1.484	Moncler SpA (Bekleidung)	21.399	0,02
3.497	OVS SpA 144A[b] (Einzelhandel)	22.521	0,02
16.373	Parmalat SpA (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	39.393	0,03
9.400	Prada SpA (Bekleidung)	31.287	0,02
2.890	Prysmian SpA (Elektrokomponenten und -geräte)	59.823	0,05
1.408	Recordati SpA (Pharmazeutika)	33.130	0,03
122	Reply SpA (Internet)	14.640	0,01
1.811	Safilo Group SpA (Vertrieb/Großhandel)	19.921	0,02
+ 6.601	Saipem SpA (Öl- und Gasdienste)	53.996	0,04
6.195	Salini Impregilo SpA (Computer)	25.437	0,02
7.601	Saras SpA (Öl und Gas)	14.404	0,01
32.433	Snam SpA (Gas)	156.003	0,12
7.357	Societa Cattolica di Assicurazioni SCRL (Versicherungen)	54.295	0,04
2.505	Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA (Gewerbliche Dienstleistungen)	25.551	0,02
+ 273.152	Telecom Italia SpA (Telekommunikation)	334.338	0,26
162.456	Telecom Italia SpA – RSP (Telekommunikation)	177.077	0,14
19.971	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA (Elektrik)	93.065	0,07
308	Tod's SpA (Bekleidung)	23.223	0,02
24.220	Unipol Gruppo Finanziario SpA (Versicherungen)	114.270	0,09
33.290	UnipolSai SpA (Versicherungen)	81.294	0,06
1.551	Zignago Vetro SpA (Verpackung und Container)	8.887	0,01
		5.599.399	4,29

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GIVI Europe Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Jersey			
47.590	Centamin Plc. (Bergbau)	41.952	0,03
8.755	Phoenix Group Holdings (Versicherungen)	114.176	0,09
32	Randgold Resources Ltd. (Bergbau)	1.844	0,00
2.555	Randgold Resources Ltd. – ADR[a] (Bergbau)	146.601	0,11
28.649	Redefine International Plc. (Immobilien-Investmenttrust)	21.641	0,02
		326.214	0,25
Jordanien			
1.206	Hikma Pharmaceuticals Plc. (Pharmazeutika)	37.214	0,03
Liechtenstein			
842	Liechtensteinische Landesbank AG (Banken)	27.920	0,02
Luxemburg			
62.101	ArcelorMittal (Eisen/Stahl)	288.273	0,22
6.885	B&M European Value Retail S.A. (Einzelhandel)	31.088	0,02
+ 882	Brederode S.A. (Investmentfirmen)	35.289	0,03
1.879	eDreams ODIGEO S.A. (Internet)	4.622	0,00
80	Eurofins Scientific SE (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	28.496	0,02
152	Globant S.A. (Computer)	5.060	0,00
2.888	Grand City Properties S.A. (Immobilien)	56.316	0,04
11.000	L'Occitane International S.A. (Kosmetika/Körperpflege)	20.960	0,02
1.635	Millicom International Cellular S.A. – SDR (Telekommunikation)	91.062	0,07
729	RTL Group S.A. (Medien)	60.507	0,05
11.057	SES S.A. (Telekommunikation)	290.467	0,22
11.056	Tenaris S.A. (Metallfabrikate/Fertigteile)	137.426	0,11
		1.049.566	0,80
Mexiko			
2.405	Fresnillo Plc. (Bergbau)	24.509	0,02
Niederlande			
1.236	Accell Group (Freizeit)	24.967	0,02
8.479	AerCap Holdings NV (Diverse Finanzdienstleistungen)	364.802	0,28
950	Altice NV "A" (Medien)	13.813	0,01
536	Amsterdam Commodities NV (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	11.902	0,01
2.415	Arcadis NV (Bau- und Ingenieurswesen)	55.171	0,04
6.829	ASML Holding NV (Halbleiter)	597.333	0,46
4.683	Atrium European Real Estate Ltd. (Immobilien)	18.053	0,01
3.653	BinckBank NV (Diverse Finanzdienstleistungen)	30.251	0,02
661	Cimpress NV (Software und Dienste)	57.729	0,04
1.459	Corbion NV (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	32.937	0,03
1.277	Eurocommercial Properties NV (Immobilien-Investmenttrust)	51.214	0,04
1.162	Euronext NV 144A[b] (Diverse Finanzdienstleistungen)	54.713	0,04
2.331	Fugro NV (Öl- und Gasdienste)	40.921	0,03
32	Gemalto NV (Computer)	1.911	0,00
2.399	Gemalto NV (in Frankreich gehandelt) (Computer)	143.268	0,11
1.079	Heineken Holding NV (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	80.342	0,06
2.371	Heineken NV (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	199.543	0,15
815	IMCD Group NV (Chemikalien)	28.199	0,02

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Niederlande – (Fortsetzung)			
1.407	InterXion Holding NV (Software)	40.925	0,03
631	Kendrion NV (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	14.579	0,01
15.227	Koninklijke Ahold NV (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	313.524	0,24
4.314	Koninklijke DSM NV (Chemikalien)	207.741	0,16
36.047	Koninklijke KPN NV (Telekommunikation)	129.805	0,10
21.822	Koninklijke Philips NV (Elektronik)	564.753	0,43
1.668	Koninklijke Ten Cate NV (Diversifizierte Fertigung)	41.033	0,03
1.549	Koninklijke Vopak NV (Pipelines)	63.617	0,05
5.511	NN Group NV (Versicherungen)	178.171	0,14
6.590	NSI NV (Immobilien-Investmenttrust)	25.167	0,02
1.420	NXP Semiconductor NV (Halbleiter)	125.658	0,10
1.086	OCI NV (Chemikalien)	25.950	0,02
4.507	QIAGEN NV (Gesundheitswesen – Produkte)	113.283	0,09
2.588	Refresco Gerber NV 144A[b] (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	42.223	0,03
114.738	Royal Dutch Shell Plc. "A" (Öl und Gas)	2.707.817	2,08
881	Royal Dutch Shell Plc. "A" (in Großbritannien gehandelt) (Öl und Gas)	20.631	0,02
72.134	Royal Dutch Shell Plc. "B" (Öl und Gas)	1.698.430	1,30
1.184	TKH Group NV (Elektrokomponenten und -geräte)	41.772	0,03
635	Vastned Retail NV (Immobilien-Investmenttrust)	27.003	0,02
1.351	Wereldhave NV (Immobilien-Investmenttrust)	71.508	0,06
4.996	Wolters Kluwer NV (Medien)	163.394	0,13
		8.424.053	6,46
Norwegen			
2.689	Atea ASA (Internet)	22.874	0,02
5.342	Austevoll Seafood ASA (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	31.314	0,02
4.875	Gjensidige Forsikring ASA (Versicherungen)	74.591	0,06
1.491	Kongsberg Gruppen ASA (Luftfahrt und Verteidigung)	22.196	0,02
665	Leroy Seafood Group ASA (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	23.207	0,02
6.949	Marine Harvest ASA (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	89.046	0,07
605	Norwegian Air Shuttle ASA (Fluggesellschaften)	19.259	0,01
4.081	Opera Software ASA (Software)	24.100	0,02
20.381	Orkla ASA (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	156.922	0,12
1.632	Salmar ASA (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	25.985	0,02
2.594	Ship Finance International Ltd. (Transportwesen)	42.540	0,03
10.705	Sparebank 1 Nord Norge (Banken)	42.029	0,03
8.123	SpareBank 1 SMN (Banken)	45.622	0,03
11.269	SpareBank 1 SR-Bank ASA (Banken)	47.561	0,04
32.559	Statoil ASA (Öl und Gas)	477.227	0,36
10.903	Telenor ASA (Telekommunikation)	180.141	0,14
2.839	Tomra Systems ASA (Umweltschutz)	29.181	0,02
2.861	Veidekke ASA (Bau- und Ingenieurswesen)	33.541	0,03
3.760	Wilh Wilhelmsen ASA (Transportwesen)	13.696	0,01
3.675	XXL ASA 144A[b] (Einzelhandel)	39.978	0,03
5.231	Yara International ASA (Chemikalien)	229.504	0,18
		1.670.514	1,28

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GIVI Europe Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Portugal			
2.780	CTT-Correios de Portugal S.A. (Gewerbliche Dienstleistungen)	24.347	0,02
56.587	EDP – Energias de Portugal S.A. (Elektrik)	178.532	0,14
7.983	Galp Energia SGPS S.A. (Öl und Gas)	80.389	0,06
2.082	Jeronimo Martins SGPS S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	27.347	0,02
3.655	NOS SGPS S.A. (Medien)	26.707	0,02
13.269	Redes Energeticas Nacionais SGPS S.A. (Elektrik)	35.535	0,03
1.245	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao (Papier- und Forstprodukte)	16.546	0,01
		389.403	0,30
Spanien			
14.127	Abengoa S.A. "B" (Bau- und Ingenieurswesen)	4.944	0,00
7.292	Abertis Infraestructuras S.A. (Gewerbliche Dienstleistungen)	106.864	0,08
2.427	Acerinox S.A. (Eisen/Stahl)	24.707	0,02
3.208	ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A. (Bau- und Ingenieurswesen)	99.031	0,08
1.177	Aena S.A. 144A[b] (Bau- und Ingenieurswesen)	126.351	0,10
1.255	Almirall S.A. (Pharmazeutika)	21.812	0,02
5.015	Amadeus IT Holding S.A. "A" (Software)	190.394	0,15
1.897	Applus Services S.A. (Gewerbliche Dienstleistungen)	16.656	0,01
149.515	Banco de Sabadell S.A. (Banken)	261.203	0,20
341.651	Banco Santander S.A. (Banken)	1.765.652	1,35
131.622	Bankia S.A. (Banken)	156.104	0,12
12.632	Bankinter S.A. (Banken)	86.542	0,07
1.191	Bolsas y Mercados Espanoles S.A. (Diverse Finanzdienstleistungen)	39.488	0,03
75.559	CaixaBank S.A. (Banken)	261.963	0,20
2.174	Cie Automotive S.A. (Automobilteile und Zubehör)	33.371	0,03
1.304	Companhia de Distribucion Integral Logista Holdings S.A. (Transportwesen)	24.502	0,02
124	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles S.A. (Transportwesen)	31.670	0,02
567	Corp Financiera Alba S.A. (Investmentfirmen)	23.939	0,02
6.257	Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	37.436	0,03
2.660	Duro Felguera S.A. (Maschinenanlagen – Bauwesen und Bergbau)	5.400	0,00
3.225	Ebro Foods S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	58.469	0,05
4.886	EDP Renovaveis S.A. (Elektrik)	32.013	0,02
3.474	Enagas S.A. (Gas)	98.002	0,08
5.894	Ence Energia y Celulosa S.A. (Energie – Alternative Energiequellen)	21.896	0,02
4.712	Endesa S.A. (Elektrik)	92.261	0,07
5.743	Ferrovial S.A. (Bau- und Ingenieurswesen)	128.758	0,10
8.862	Gas Natural SDG S.A. (Gas)	181.449	0,14
1.308	Grifols S.A. (Pharmazeutika)	58.755	0,05
1.364	Grifols S.A. "B" – Vorzugsaktien (Pharmazeutika)	44.944	0,03
1.211	Grupo Catalana Occidente S.A. (Versicherungen)	35.846	0,03
2.184	Hispania Activos Inmobiliarios S.A. (Immobilien)	30.030	0,02
142.526	Iberdrola S.A. (Elektrik)	945.090	0,72
3.130	Indra Sistemas S.A. (Computer)	30.442	0,02
8.004	Industria de Diseno Textil S.A. (Einzelhandel)	272.616	0,21
46.222	Inmobiliaria Colonial S.A. (Immobilien)	30.599	0,02
43.164	Liberbank S.A. (Banken)	24.042	0,02
35.124	Mapfre S.A. (Versicherungen)	91.217	0,07

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Spanien – (Fortsetzung)			
3.310	Mediaset Espana Comunicacion S.A. (Medien)	35.980	0,03
2.101	Melia Hotels International S.A. (Unterkunft)	25.296	0,02
7.789	Merlin Properties Socimi S.A. (Immobilien-Investmenttrust)	91.832	0,07
4.055	Obrascon Huarte Lain S.A. (Bau- und Ingenieurswesen)	26.804	0,02
73	Pescanova S.A.[c] (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	0	0,00
5.838	Prosegur Cia de Seguridad S.A. (Gewerbliche Dienstleistungen)	24.695	0,02
1.309	Red Electrica Corp S.A. (Elektrik)	106.291	0,08
37.387	Repsol S.A. (Öl und Gas)	461.542	0,35
2.150	Talgo S.A. 144A[b] (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	13.996	0,01
611	Tecnicas Reunidas S.A. (Bau- und Ingenieurswesen)	23.163	0,02
56.209	Telefonica S.A. (Telekommunikation)	656.240	0,50
5.994	Tubos Reunidos S.A. (Eisen/Stahl)	4.615	0,00
836	Viscofan S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	48.354	0,04
1.235	Zardoya Otis S.A. (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	14.141	0,01
		7.027.407	5,39
Schweden			
558	AAK AB (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	39.681	0,03
2.320	AF AB "B" (Bau- und Ingenieurswesen)	33.941	0,03
5.637	Alfa Laval AB (Diversifizierte Fertigung)	98.715	0,08
13.731	Assa Abloy AB "B" (Metallfabrikate/Fertigteile)	276.534	0,21
6.929	Atlas Copco AB "A" (Maschinenanlagen – Bauwesen und Bergbau)	175.881	0,13
4.744	Atlas Copco AB "B" (Maschinenanlagen – Bauwesen und Bergbau)	111.147	0,09
2.516	Axfood AB (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	43.268	0,03
1.314	B&B Tools AB "B" (Handwerkzeuge/Werkzeugmaschinen)	18.296	0,01
728	Bilia AB "A" (Einzelhandel)	14.978	0,01
6.705	Castellum AB (Immobilien)	89.319	0,07
1.668	Clas Ohlson AB "B" (Einzelhandel)	24.130	0,02
8.814	Cloetta AB "B" (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	26.124	0,02
3.833	Com Hem Holding AB (Internet)	31.981	0,02
926	Duni AB (Haushaltswaren)	13.547	0,01
3.770	Electrolux AB "B" (Einrichtungsgegenstände)	104.781	0,08
7.560	Elekta AB "B" (Gesundheitswesen – Produkte)	59.506	0,05
4.457	Fabege AB (Immobilien)	67.261	0,05
4.173	Getinge AB "B" (Gesundheitswesen – Produkte)	100.035	0,08
3.314	Hemfosa Fastigheter AB (Immobilien)	33.371	0,03
9.511	Hennes & Mauritz AB "B" (Einzelhandel)	334.044	0,26
4.085	Hexpol AB (Diversifizierte Fertigung)	41.201	0,03
3.639	Holmen AB "B" (Papier- und Forstprodukte)	108.963	0,08
5.551	Hufvudstaden AB "A" (Immobilien)	72.741	0,06
9.088	Husqvarna AB "B" (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	56.092	0,04
2.887	ICA Gruppen AB (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	96.288	0,07
909	Industrial & Financial Systems "B" (Software)	35.972	0,03
104	Indutrade AB (Diversifizierte Fertigung)	5.387	0,00
1.247	Intrum Justitia AB (Gewerbliche Dienstleistungen)	40.358	0,03
9.479	Investment AB Kinnevik "B" (Investmentfirmen)	276.113	0,21

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GIVI Europe Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Schweden – (Fortsetzung)			
449	Investment AB Oresund (Investmentfirmen)	9.993	0,01
2.718	Investor AB "A" (Investmentfirmen)	95.166	0,07
13.982	Investor AB "B" (Investmentfirmen)	504.584	0,39
2.446	Inwido AB (Baumaterialien)	28.415	0,02
3.691	Kungsleden AB (Immobilien)	25.045	0,02
2.612	L E Lundbergforetagen AB "B" (Immobilien)	132.148	0,10
1.889	Loomis AB "B" (Gewerbliche Dienstleistungen)	59.844	0,05
3.251	Lundin Petroleum AB (Öl und Gas)	49.237	0,04
5.156	Meda AB "A" (Pharmazeutika)	58.777	0,04
2.103	Nobia AB (Einrichtungsgegenstände)	24.453	0,02
1.533	Pandox AB (Immobilien)	23.268	0,02
1.990	Saab AB "B" (Luftfahrt und Verteidigung)	58.399	0,04
8.559	SAS AB (Fluggesellschaften)	18.399	0,01
6.861	Securitas AB "B" (Gewerbliche Dienstleistungen)	99.144	0,08
7.998	Skanska AB "B" (Bau- und Ingenieurswesen)	150.742	0,12
8.317	SKF AB "B" (Metallfabrikate/Fertigteile)	137.341	0,11
612	SkiStar AB (Unterhaltung)	8.604	0,01
1.126	Svenska Cellulosa AB SCA "A" (Kosmetika/Körperpflege)	30.929	0,02
11.865	Svenska Cellulosa AB SCA "B" (Kosmetika/Körperpflege)	324.102	0,25
30.129	Svenska Handelsbanken AB "A" (Banken)	384.022	0,29
205	Sweco AB "B" (Umweltschutz)	2.743	0,00
21.789	Swedbank AB "A" (Banken)	457.033	0,35
1.637	Swedish Orphan Biovitrum AB (Pharmazeutika)	24.508	0,02
8.352	Tele2 AB "B" (Telekommunikation)	80.520	0,06
80.125	Telefonaktiebolaget LM Ericsson "B" (Telekommunikation)	738.983	0,57
73.904	TeliaSonera AB (Telekommunikation)	343.492	0,26
5.219	Wallenstam AB "B" (Immobilien)	40.315	0,03
1.298	Wihlborgs Fastigheter AB (Immobilien)	24.239	0,02
		6.364.100	4,88
Schweiz			
1.026	Allreal Holding AG (Immobilien)	121.343	0,09
335	Alpiq Holding AG (Elektrik)	32.399	0,02
3.759	Aryzta AG (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	167.337	0,13
1.810	Ascom Holding AG (Telekommunikation)	33.927	0,03
93	Banque Cantonale Vaudoise (Banken)	53.324	0,04
51	Barry Callebaut AG (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	50.264	0,04
19	Basellandschaftliche Kantonalbank (Banken)	15.611	0,01
29	Basler Kantonalbank (Banken)	1.840	0,00
16	Belimo Holding AG (Baumaterialien)	34.780	0,03
176	Berner Kantonalbank AG (Banken)	30.542	0,02
414	Bobst Group S.A. (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	16.969	0,01
295	Bossard Holding AG "A" (Metallfabrikate/Fertigteile)	28.531	0,02
66	Burckhardt Compression Holding AG (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	19.985	0,02
1.230	Cembra Money Bank AG (Diverse Finanzdienstleistungen)	69.109	0,05
10	Chocoladefabriken Lindt & Sprungli AG (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	57.154	0,04
1	Chocoladefabriken Lindt & Sprungli AG – REG (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	68.432	0,05
55	Conzzeta AG (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	32.676	0,03
273	Daetwyler Holding AG (Elektrokomponenten und -geräte)	34.299	0,03
563	DKSH Holdings AG (Werbung)	33.059	0,03
93	Emmi AG (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	36.278	0,03
121	Flughafen Zuerich AG (Bau- und Ingenieurswesen)	82.140	0,06
66	Galenica AG (Pharmazeutika)	91.431	0,07

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Schweiz – (Fortsetzung)			
481	Geberit AG (Baumaterialien)	152.452	0,12
118	Givaudan S.A. (Chemikalien)	201.835	0,15
542	Huber & Suhner AG (Elektrokomponenten und -geräte)	20.494	0,02
682	Implenia AG (Bau- und Ingenieurswesen)	31.661	0,02
183	Intershop Holding AG (Immobilien)	68.772	0,05
56	Kaba Holding AG "B" (Elektronik)	34.095	0,03
718	Kuehne + Nagel International AG (Transportwesen)	91.993	0,07
234	Kuoni Reisen Holding AG "B" (Freizeit)	50.090	0,04
100	Leonteq AG (Investmentfirmen)	14.277	0,01
3.096	Logitech International S.A. (Computer)	44.059	0,03
180	Luzerner Kantonalbank AG (Banken)	61.262	0,05
1.295	Mobilezone Holding AG (Einzelhandel)	16.699	0,01
353	Mobimo Holding AG (Immobilien)	71.239	0,05
60.250	Nestlé S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	4.237.097	3,25
41.123	Novartis AG (Pharmazeutika)	3.331.371	2,55
386	Orior AG (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	20.888	0,02
190	Panalpina Welttransport Holding AG (Transportwesen)	20.213	0,02
208	Partners Group Holding AG (Diverse Finanzdienstleistungen)	71.175	0,05
1.584	PSP Swiss Property AG (Immobilien)	124.526	0,10
8.795	Roche Holding AG (Pharmazeutika)	2.231.823	1,71
212	Roche Holding AG (Pharmazeutika)	52.967	0,04
362	Schindler Holding AG (Handwerkzeuge/Werkzeugmaschinen)	56.451	0,04
40	Schweiter Technologies AG (Handwerkzeuge/Werkzeugmaschinen)	30.875	0,02
556	SFS Group AG (Metallfabrikate/Fertigteile)	35.004	0,03
72	SGS S.A. (Gewerbliche Dienstleistungen)	130.515	0,10
166	Siegfried Holding AG (Chemikalien)	30.718	0,02
827	Sonova Holding AG (Gesundheitswesen – Produkte)	98.874	0,08
126	St Galler Kantonalbank AG (Banken)	41.084	0,03
17.600	STMicroelectronics NV (Halbleiter)	121.616	0,09
112	Straumann Holding AG (Gesundheitswesen – Produkte)	31.413	0,02
2.222	Swiss Prime Site AG (Immobilien)	157.491	0,12
377	Swisscom AG (Telekommunikation)	176.056	0,14
1.521	Syngenta AG (Chemikalien)	531.391	0,41
173	Tecan Group AG (Gesundheitswesen – Produkte)	24.253	0,02
244	Thurgauer Kantonalbank (Banken)	17.755	0,01
819	Valiant Holding AG (Banken)	85.621	0,07
193	Valora Holding AG (Einzelhandel)	33.421	0,03
684	Vontobel Holding AG (Diverse Finanzdienstleistungen)	29.139	0,02
806	Wizz Air Holdings Plc. 144A[b] (Fluggesellschaften)	20.287	0,02
5.094	Zurich Insurance Group AG (Versicherungen)	1.271.072	0,97
		14.983.454	11,48
Großbritannien			
2.844	A.G. Barr Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	21.281	0,02
851	Abengoa Yield Plc. (Elektrik)	11.667	0,01
7.392	Acacia Mining Plc. (Bergbau)	18.290	0,01
2.728	Admiral Group Plc. (Versicherungen)	63.027	0,05
3.190	Aldermore Group Plc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	10.685	0,01
9.931	Amlin Plc. (Versicherungen)	93.348	0,07
181	ARM Holdings Plc. (Halbleiter)	2.900	0,00
5.020	ARM Holdings Plc. – ADR[a] (Halbleiter)	240.983	0,19

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GIVI Europe Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Großbritannien – (Fortsetzung)			
5.248	Arrow Global Group Plc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	19.373	0,02
4.681	Associated British Foods Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	236.578	0,18
28.260	Assura Plc. (Immobilien-Investmenttrust)	21.952	0,02
36.320	AstraZeneca Plc. – ADR[a] (Pharmazeutika)	1.170.947	0,90
780	AVEVA Group Plc. (Software)	24.380	0,02
13.063	Babcock International Group Plc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	199.402	0,15
37.927	BAE Systems Plc. (Luftfahrt und Verteidigung)	279.201	0,21
14.548	BBA Aviation Plc. (Bau- und Ingenieurswesen)	37.323	0,03
13.489	Beazley Plc. (Versicherungen)	75.671	0,06
3.463	Bellway Plc. (Haus- und Wohnungsbau)	129.118	0,10
4.099	Berendsen Plc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	61.927	0,05
4.108	Berkeley Group Holdings Plc. (Haus- und Wohnungsbau)	188.005	0,14
3.811	Big Yellow Group Plc. (Immobilien-Investmenttrust)	43.291	0,03
25.407	Booker Group Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	65.326	0,05
4.842	Bovis Homes Group Plc. (Haus- und Wohnungsbau)	65.734	0,05
90.689	BP Plc. – ADR[a] (Öl und Gas)	2.971.016	2,28
4.809	Brammer Plc. (Vertrieb/Großhandel)	10.761	0,01
4.071	Brewin Dolphin Holdings Plc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	15.144	0,01
16.617	British American Tobacco Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	916.087	0,70
26.437	British Land Co., Plc. (Immobilien-Investmenttrust)	314.250	0,24
3.057	Britvic Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	31.262	0,02
14.380	BT Group Plc. (Telekommunikation)	101.749	0,08
4.219	BTG Plc. (Pharmazeutika)	37.071	0,03
4.574	Bunzl Plc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	125.168	0,10
31.432	Cable & Wireless Communications Plc. (Telekommunikation)	33.935	0,03
8.046	Capita Plc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	145.870	0,11
12.841	Capital & Counties Properties Plc. (Immobilien)	80.638	0,06
14.108	Capital & Regional Plc. (Immobilien)	14.276	0,01
3.011	Card Factory Plc. (Einzelhandel)	15.836	0,01
71.279	Centrica Plc. (Gas)	221.572	0,17
6.906	Chemring Group Plc. (Luftfahrt und Verteidigung)	19.637	0,02
2.268	Chesnara Plc. (Versicherungen)	10.586	0,01
3.777	Cineworld Group Plc. (Unterhaltung)	29.366	0,02
3.344	Close Brothers Group Plc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	67.822	0,05
26.214	CNH Industrial NV (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	182.580	0,14
19.789	Cobham Plc. (Luftfahrt und Verteidigung)	85.573	0,07
+ 21.910	Colt Group S.A.[c] (Telekommunikation)	59.333	0,05
18.629	Compass Group Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	306.403	0,24
2.230	Computacenter Plc. (Computer)	25.983	0,02
4.229	Countrywide Plc. (Immobilien)	23.670	0,02
1.171	Cranswick Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	29.992	0,02
7.155	Crest Nicholson Holdings Plc. (Haus- und Wohnungsbau)	54.711	0,04
1.273	Croda International Plc. (Chemikalien)	52.036	0,04
257	Daejan Holdings Plc. (Immobilien)	22.509	0,02
5.324	Daily Mail & General Trust Plc. "A" (Medien)	54.255	0,04
4.520	Dairy Crest Group Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	39.298	0,03
47.813	Debenhams Plc. (Einzelhandel)	56.970	0,04
1.164	Dechra Pharmaceuticals Plc. (Pharmazeutika)	16.308	0,01
2.020	Derwent London Plc. (Immobilien-Investmenttrust)	108.540	0,08
6.381	Devro Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	26.465	0,02
32.289	Diageo Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	878.993	0,67
1.364	Dialog Semiconductor Plc. (Halbleiter)	48.204	0,04
2.895	Diploma Plc. (Vertrieb/Großhandel)	29.296	0,02
33.113	Direct Line Insurance Group Plc. (Versicherungen)	194.349	0,15
26.045	Dixons Carphone Plc. (Einzelhandel)	179.926	0,14
1.172	Domino's Pizza Group Plc. (Einzelhandel)	17.556	0,01
14.628	Drax Group Plc. (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	46.931	0,04
1.342	Dunelm Group Plc. (Einzelhandel)	18.735	0,01
4.785	e2v Technologies Plc. (Halbleiter)	16.010	0,01
5.480	easyJet Plc. (Fluggesellschaften)	129.107	0,10
3.453	Essentra Plc. (Chemikalien)	42.743	0,03
8.718	esure Group Plc. (Versicherungen)	31.449	0,02
964	Fidessa Group Plc. (Software)	26.421	0,02
1.505	Findel Plc. (Einzelhandel)	5.041	0,00
56.278	Firstgroup Plc. (Transportwesen)	84.463	0,06
10.868	Flybe Group Plc. (Fluggesellschaften)	14.018	0,01
4.065	Foxtons Group Plc. (Immobilien)	10.180	0,01
25.139	G4S Plc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	81.298	0,06
2.172	Galliford Try Plc. (Haus- und Wohnungsbau)	45.259	0,03
1.837	Gem Diamonds Ltd. (Bergbau)	2.612	0,00
9.182	Genel Energy Plc. (Öl und Gas)	32.292	0,02
17.218	GlaxoSmithKline Plc. – ADR[a] (Pharmazeutika)	660.418	0,51
796	Go-Ahead Group Plc. (Transportwesen)	29.815	0,02
9.902	Grainger Plc. (Immobilien)	34.577	0,03
7.121	Great Portland Estates Plc. (Immobilien-Investmenttrust)	88.959	0,07
7.308	Greene King Plc. (Einzelhandel)	88.535	0,07
2.009	Greggs Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	35.592	0,03
5.307	Halfords Group Plc. (Einzelhandel)	28.198	0,02
3.235	Halma Plc. (Elektronik)	39.768	0,03
24.127	Hammerson Plc. (Immobilien-Investmenttrust)	209.936	0,16
21.649	Hansteen Holdings Plc. (Immobilien-Investmenttrust)	36.194	0,03
2.916	Headlam Group Plc. (Vertrieb/Großhandel)	21.321	0,02
4.925	Helical Bar Plc. (Immobilien)	31.868	0,02
3.037	HellermannTyton Group Plc. (Elektrokomponenten und -geräte)	20.517	0,02
2.842	Hill & Smith Holdings Plc. (Diversifizierte Fertigung)	29.509	0,02
4.652	HomeServe Plc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	28.027	0,02
506.788	HSBC Holdings Plc. (Banken)	3.824.634	2,93
5.685	IG Group Holdings Plc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	62.715	0,05
13.420	Imperial Tobacco Group Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	686.282	0,53
3.791	Inmarsat Plc. (Telekommunikation)	60.246	0,05
3.585	International Game Technology Plc. (Unterhaltung)	52.715	0,04
5.204	Interserve Plc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	39.385	0,03
2.412	Intertek Group Plc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	97.185	0,07
24.810	Intu Properties Plc. (Immobilien-Investmenttrust)	114.393	0,09
6.950	IP Group Plc. (Investmentfirmen)	23.684	0,02

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GIVI Europe Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Großbritannien – (Fortsetzung)			
69.448	J Sainsbury Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	251.217	0,19
1.349	James Fisher & Sons Plc. (Transportwesen)	19.035	0,01
1.143	Jardine Lloyd Thompson Group Plc. (Versicherungen)	14.613	0,01
1.336	JD Sports Fashion Plc. (Einzelhandel)	18.480	0,01
2.007	JD Wetherspoon Plc. (Einzelhandel)	20.453	0,02
1.897	John Menzies Plc. (Vertrieb/Großhandel)	10.065	0,01
5.147	Just Retirement Group Plc. (Versicherungen)	11.561	0,01
2.297	Keller Group Plc. (Bau- und Ingenieurswesen)	27.157	0,02
1.366	Kier Group Plc. (Bau- und Ingenieurswesen)	26.361	0,02
75.014	Kingfisher Plc. (Einzelhandel)	377.839	0,29
18.667	Ladbrokes Plc. (Unterhaltung)	30.995	0,02
4.736	Laird Plc. (Telekommunikation)	24.098	0,02
5.963	Lancashire Holdings Ltd. (Versicherungen)	57.707	0,04
21.796	Land Securities Group Plc. (Immobilien-Investmenttrust)	382.413	0,29
20.954	LondonMetric Property Plc. (Immobilien-Investmenttrust)	48.829	0,04
11.903	Lookers Plc. (Einzelhandel)	29.366	0,02
2.899	Markit Ltd. (Medien)	80.974	0,06
33.481	Marks & Spencer Group Plc. (Einzelhandel)	239.791	0,18
5.245	Marshalls Plc. (Baumaterialien)	24.595	0,02
23.478	Marston's Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	57.556	0,04
8.246	McBride Plc. (Haushaltsprodukte/-waren)	18.540	0,01
3.903	Mears Group Plc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	24.588	0,02
22.838	Meggitt Plc. (Luftfahrt und Verteidigung)	126.198	0,10
9.733	Merlin Entertainments Plc. 144A[(b)] (Unterhaltung)	56.765	0,04
2.319	Micro Focus International Plc. (Software)	42.406	0,03
5.318	Millennium & Copthorne Hotels Plc. (Unterkunft)	37.140	0,03
11.309	Mitchells & Butlers Plc. (Einzelhandel)	53.304	0,04
8.511	Mitie Group Plc. (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	38.708	0,03
5.790	Moneysupermarket.com Group Plc. (Internet)	26.903	0,02
1.032	Morgan Sindall Group Plc. (Bau- und Ingenieurswesen)	11.109	0,01
5.016	N Brown Group Plc. (Einzelhandel)	25.437	0,02
11.975	National Express Group Plc. (Transportwesen)	54.821	0,04
61.868	National Grid Plc. (Gas)	816.358	0,63
820	NCC Group Plc. (Computer)	3.369	0,00
783	Next Plc. (Einzelhandel)	88.386	0,07
5.517	Northgate Plc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	31.382	0,02
1.909	Novae Group Plc. (Versicherungen)	23.875	0,02
1.898	OneSavings Bank Plc. (Banken)	10.407	0,01
879	Oxford Instruments Plc. (Elektronik)	8.256	0,01
10.139	Pace Plc. (Einrichtungsgegenstände)	57.601	0,04
6.251	Partnership Assurance Group Plc. (Versicherungen)	11.760	0,01
22.968	Pearson Plc. (Medien)	270.396	0,21
33.119	Pendragon Plc. (Einzelhandel)	21.006	0,02
6.818	Pennon Group Plc. (Wasser)	84.834	0,07
6.925	Pets at Home Group Plc. (Einzelhandel)	26.461	0,02
6.553	Polypipe Group Plc. (Baumaterialien)	33.623	0,03
4.497	Poundland Group Plc. (Einzelhandel)	13.825	0,01
9.840	Primary Health Properties Plc. (Immobilien-Investmenttrust)	15.252	0,01
1.405	Provident Financial Plc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	71.530	0,06
4.836	Punch Taverns Plc. (Einzelhandel)	8.823	0,01
7.593	PZ Cussons Plc. (Kosmetika/Körperpflege)	34.209	0,03
15.797	QinetiQ Group Plc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	59.192	0,05
755	Rathbone Brothers Plc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	23.814	0,02
7.484	Reckitt Benckiser Group Plc. (Haushaltsprodukte/-waren)	664.537	0,51
5.871	Redrow Plc. (Haus- und Wohnungsbau)	38.006	0,03
10.800	Reed Elsevier Plc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	184.407	0,14
11.995	RELX Plc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	196.538	0,15
4.438	Restaurant Group Plc. (Einzelhandel)	41.526	0,03
2.236	Rexam Plc. (Verpackung und Container)	18.468	0,01
40.783	Rolls-Royce Holdings Plc. (Luftfahrt und Verteidigung)	352.539	0,27
9.990	Rotork Plc. (Elektronik)	25.914	0,02
32.202	Royal Mail Plc. (Transportwesen)	223.103	0,17
5.182	RPC Group Plc. (Verpackung und Container)	56.501	0,04
22.924	RSA Insurance Group Plc. (Versicherungen)	143.728	0,11
11.149	SABMiller Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	640.620	0,49
5.959	Safestore Holdings Plc. (Speicherung/Lagerung)	30.618	0,02
12.725	Saga Plc. (Versicherungen)	38.631	0,03
13.662	Sage Group Plc. (Software)	114.204	0,09
2.520	Savills Plc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	32.253	0,02
3.237	SDL Plc. (Software)	21.223	0,02
+ 28.030	Seadrill Ltd. (Öl und Gas)	157.429	0,12
2.506	Severn Trent Plc. (Wasser)	80.435	0,06
6.179	Shaftesbury Plc. (Immobilien-Investmenttrust)	82.167	0,06
11.754	Shanks Group Plc. (Umweltschutz)	16.334	0,01
7.959	Sky Plc. (Medien)	125.462	0,10
11.866	Smith & Nephew Plc. (Gesundheitswesen – Produkte)	190.263	0,15
7.119	Smiths Group Plc. (Diversifizierte Fertigung)	104.813	0,08
1.068	Spirax-Sarco Engineering Plc. (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	47.492	0,04
5.839	Spire Healthcare Group Plc. 144A[(b)] (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	26.997	0,02
16.669	Spirent Communications Plc. (Telekommunikation)	16.393	0,01
3.565	Sports Direct International Plc. (Einzelhandel)	37.143	0,03
16.967	SSE Plc. (Elektrik)	346.778	0,27
5.389	SSP Group Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	24.141	0,02
5.667	ST Modwen Properties Plc. (Immobilien)	34.933	0,03
4.540	Stagecoach Group Plc. (Transportwesen)	23.023	0,02
415	STERIS Plc. (Gesundheitswesen – Produkte)	30.012	0,02
8.203	Stock Spirits Group Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	11.691	0,01
2.461	Stolt-Nielsen Ltd. (Transportwesen)	30.060	0,02
4.780	TalkTalk Telecom Group Plc. (Telekommunikation)	16.351	0,01
10.999	Tate & Lyle Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	92.492	0,07
2.061	Telecity Group Plc. (Telekommunikation)	35.867	0,03
1.057	Telecom Plus Plc. (Telekommunikation)	17.039	0,01
156.432	Tesco Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	372.786	0,29
50.177	Tritax Big Box REIT Plc. (Immobilien-Investmenttrust)	92.971	0,07
4.735	Tullett Prebon Plc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	23.614	0,02
2.224	Tyman Plc. (Baumaterialien)	8.487	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GIVI Europe Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Großbritannien – (Fortsetzung)			
3.290	U & I Group Plc. (Immobilien)	10.680	0,01
1.890	Ultra Electronics Holdings Plc. (Luftfahrt und Verteidigung)	53.525	0,04
22.547	Unilever NV (Kosmetika/Körperpflege)	936.264	0,72
36.769	Unilever Plc. – ADR[a] (Kosmetika/Körperpflege)	1.491.787	1,14
4.246	Unite Group Plc. (Immobilien)	40.788	0,03
10.853	United Utilities Group Plc. (Wasser)	149.503	0,11
996	Victrex Plc. (Chemikalien)	27.469	0,02
5.904	Virgin Money Holdings UK Plc. (Banken)	29.948	0,02
83.970	Vodafone Group Plc. – ADR[a] (Telekommunikation)	2.668.212	2,05
1.447	WH Smith Plc. (Einzelhandel)	35.782	0,03
2.663	Whitbread Plc. (Unterkunft)	172.619	0,13
20.200	William Hill Plc. (Unterhaltung)	102.955	0,08
89.698	WM Morrison Supermarkets Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	194.962	0,15
2.689	Workspace Group Plc. (Immobilien-Investmenttrust)	36.582	0,03
1.963	WS Atkins Plc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	44.205	0,03
1.450	Xaar Plc. (Computer)	9.274	0,01
6.189	Xchanging Plc. (Computer)	15.944	0,01
		32.538.308	24,94
Vereinigte Staaten von Amerika			
246	Carnival Plc. (Freizeit)	12.149	0,01
+ 12.566	Carnival Plc. – ADR[a] (Freizeit)	620.715	0,47
886	Eros International Plc. (Unterhaltung)	8.154	0,01
		641.018	0,49
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten EUR 126.832.734)		**127.273.626**	**97,54**
Bezugsrechte – 0,01%			
Spanien			
58.873	Telefonica S.A. – Bezugsrechte (Telekommunikation)	20.193	0,01
BEZUGSRECHTE INSGESAMT (Kosten EUR null)		**20.193**	**0,01**
Investmentfonds – 0,15%			
Guernsey			
28.230	F&C Commercial Property Trust Ltd.	54.439	0,04
10.736	Schroder Real Estate Investment Trust Ltd.	9.066	0,01
		63.505	0,05
Irland			
11.971	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[d][e]	11.971	0,01
5.416	Grafton Group Plc.	52.684	0,04
		64.655	0,05

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – (Fortsetzung)			
Schweiz			
510	HBM Healthcare Investments AG "A"	45.238	0,03
95	Solvalor 61	19.653	0,02
		64.891	0,05
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten EUR 195.370)		**193.051**	**0,15**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten EUR 127.028.104)		**127.486.870**	**97,70**
Andere übertragbare Wertpapiere			
Stammaktien – 0,00%			
Großbritannien			
82	NCC Group.[c] (Computer)	16	0,00
2.939.053	Rolls-Royce Holdings Plc. – Vorzugsaktien[c] (Luftfahrt und Verteidigung)	4.189	0,00
		4.205	0,00
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten EUR null)		**4.205**	**0,00**
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten EUR null)		**4.205**	**0,00**
Investmentfonds – 0,04%			
Guernsey			
41.565	UK Commercial Property Trust Ltd.	49.170	0,04
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten EUR 50.525)		**49.170**	**0,04**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten EUR 127.078.629)		**127.540.245**	**97,74**

Terminkontrakte – 0,02%

Anzahl der Terminkontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements EUR	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
	EUR				
38	DJ Euro STOXX 50 Index Futures 18/12/2015	lang	1.331.900	25.177	0,02
	GBP				
9	FTSE 100 Index Futures 18/12/2015	lang	809.463	1.796	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**26.973**	**0,02**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten EUR 127.078.629)				**127.567.218**	**97,76**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA				**2.922.015**	**2,24**
EIGENKAPITAL				**130.489.233**	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GIVI Europe Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten EUR 127.078.629)	127.540.245	97,74
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	26.973	0,02
Andere Aktiva und Passiva	2.922.015	2,24
Eigenkapital	**130.489.233**	**100,00**

Goldman, Sachs & Co. war als Futures Commission Merchant tätig.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 0,02% des NIW.

\+ Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2015 verliehen. Siehe Anmerkung 7.

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

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

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

(d) Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds.

(e) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug (0,102%).

Portfolioverteilung zum 30. November 2015	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Lebensmittel, Getränke und Tabak	12,02
Pharmazeutika	10,30
Öl und Gas	10,03
Telekommunikation	6,99
Banken	6,58
Versicherungen	6,12
Elektrik	3,73
Kosmetika/Körperpflege	2,66
Chemikalien	2,40
Immobilien-Investmenttrust	2,26
Andere	34,45
STAMMAKTIEN INSGESAMT	**97,54**
Investmentfonds	**0,19**
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	**0,02**
Bezugsrechte	
Telekommunikation	0,01
BEZUGSRECHTE INSGESAMT	**0,01**
Andere Aktiva und Passiva	**2,24**
INSGESAMT	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GIVI Global Equity – Growth Markets Tilt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 95,74%			
Österreich			
172	AMAG Austria Metall AG 144A[a] (Eisen/Stahl)	5.895	0,01
392	ams AG (Halbleiter)	14.949	0,02
461	Andritz AG (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	24.181	0,03
1.177	BUWOG AG (Immobilien)	23.501	0,03
1.061	CA Immobilien Anlagen AG (Immobilien)	19.335	0,03
1.105	Conwert Immobilien Invest SE (Immobilien)	15.522	0,02
122	Flughafen Wien AG (Bau- und Ingenieurswesen)	11.403	0,02
15.045	Immofinanz AG (Immobilien)	37.214	0,05
17	Lenzing AG (Chemikalien)	1.329	0,00
93	Mayr Melnhof Karton AG (Verpackung und Container)	10.372	0,01
828	Oesterreichische Post AG (Transportwesen)	29.680	0,04
2.180	OMV AG (Öl und Gas)	62.200	0,09
26	Palfinger AG (Maschinenanlagen – Bauwesen und Bergbau)	735	0,00
95	RHI AG (Diversifizierte Fertigung)	1.906	0,00
43	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG (Öl- und Gasdienste)	2.421	0,00
1.696	UNIQA Insurance Group AG (Versicherungen)	15.050	0,02
528	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe (Versicherungen)	14.780	0,02
820	Voestalpine AG (Eisen/Stahl)	26.674	0,04
		317.147	0,43
Belgien			
1.907	Anheuser-Busch InBev NV (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	245.617	0,33
214	Befimmo S.A. (Immobilien-Investmenttrust)	13.073	0,02
555	Cofinimmo S.A. (Immobilien-Investmenttrust)	57.942	0,08
378	D'ieteren S.A. (Vertrieb/Großhandel)	12.963	0,02
461	Delhaize Group (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	46.172	0,06
76	Econocom Group S.A. (Computer)	669	0,00
285	Elia System Operator S.A. (Elektrik)	12.772	0,02
8	EVS Broadcast Equipment S.A. (Elektronik)	263	0,00
815	Gimv NV (Investmentfirmen)	37.529	0,05
806	Groupe Bruxelles Lambert S.A. (Investmentfirmen)	66.202	0,09
11	Lotus Bakeries (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	18.646	0,02
194	Sofina S.A. (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	20.694	0,03
424	UCB S.A. (Pharmazeutika)	37.849	0,05
		570.391	0,77
Bermuda			
791	Arch Capital Group Ltd. (Versicherungen)	57.324	0,08
580	Aspen Insurance Holdings Ltd. (Versicherungen)	29.302	0,04
611	Axis Capital Holdings Ltd. (Versicherungen)	34.216	0,05
345	Endurance Specialty Holdings Ltd. (Versicherungen)	22.756	0,03
139	Everest Re Group Ltd. (Versicherungen)	25.637	0,03
319	Golar LNG Ltd. (Transportwesen)	8.725	0,01
276	PartnerRe Ltd. (Versicherungen)	38.400	0,05
369	RenaissanceRe Holdings Ltd. (Versicherungen)	40.870	0,06
601	Validus Holdings Ltd. (Versicherungen)	28.355	0,04
		285.585	0,39

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Brasilien			
2.100	Aliansce Shopping Centers S.A. (Immobilien)	6.071	0,01
10.400	Ambev S.A. – ADR[b] (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	49.608	0,07
16.400	Arteris S.A. (Infrastruktur)	40.845	0,06
9.300	Banco Santander Brasil S.A. – ADR[b] (Banken)	35.154	0,05
10.700	BR Properties S.A. (Immobilien)	28.533	0,04
10	Brasil Insurance Participacoes e Administracao S.A. (Versicherungen)	51	0,00
5.200	Braskem S.A. – Vorzugsaktien "A" (Chemikalien)	34.792	0,05
3.400	BRF S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	47.753	0,06
6.600	CCR S.A. (Gewerbliche Dienstleistungen)	21.574	0,03
1.800	CETIP S.A. – Mercados Organizados (Diverse Finanzdienstleistungen)	16.903	0,02
2.700	Cia Energetica de Minas Gerais – ADR[b] (Elektrik)	4.617	0,01
400	Companhia Brasileira de Distribuicao – ADR[b] (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	5.024	0,01
2.000	Companhia Brasileira de Distribuicao – Vorzugsaktien (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	25.007	0,03
4.100	Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo – ADR[b] (Wasser)	19.803	0,03
3.528	Companhia Energetica de Minas Gerais – Vorzugsaktien (Elektrik)	5.942	0,01
3.700	Companhia Energetica de Sao Paulo – Vorzugsaktien "B" (Elektrik)	12.708	0,02
2.600	Companhia Paranaense de Energia – Vorzugsaktien "B" (Elektrik)	19.041	0,03
4.700	Cosan S.A. Industria e Comercio (Öl und Gas)	28.904	0,04
3.528	CPFL Energia S.A. (Elektrik)	14.170	0,02
1.031	CPFL Energia S.A. – ADR[b] (Elektrik)	8.392	0,01
1.800	Diagnosticos da America S.A. (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	4.226	0,01
6.300	EcoRodovias Infraestrutura e Logistica S.A. (Gewerbliche Dienstleistungen)	8.408	0,01
2.225	Embraer S.A. – ADR[b] (Luftfahrt und Verteidigung)	69.620	0,09
2.800	Equatorial Energia S.A. (Elektrik)	25.079	0,03
7.000	Estacio Participacoes S.A. (Gewerbliche Dienstleistungen)	23.953	0,03
200	Eternit S.A. (Baumaterialien)	113	0,00
2.400	Fibria Celulose S.A. – ADR[b] (Papier- und Forstprodukte)	34.920	0,05
2.800	Fleury S.A. (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	11.582	0,02
4.500	Gerdau S.A. – ADR[b] (Eisen/Stahl)	7.110	0,01
10.000	Gerdau S.A. – Vorzugsaktien (Eisen/Stahl)	15.566	0,02
5.200	Hypermarcas S.A. (Pharmazeutika)	29.723	0,04
17.760	Itau Unibanco Holding S.A. – Vorzugsaktien (Banken)	125.943	0,17
8.300	JBS S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	26.305	0,04
4.900	Klabin S.A. (Papier- und Forstprodukte)	29.671	0,04
20.000	Kroton Educacional S.A. (Gewerbliche Dienstleistungen)	47.208	0,06
8.000	Lojas Renner S.A. (Einzelhandel)	35.725	0,05
6.200	Magnesita Refratarios S.A. (Baumaterialien)	4.699	0,01
6.200	Metalurgica Gerdau S.A. – Vorzugsaktien (Eisen/Stahl)	3.132	0,00
4.500	Natura Cosmeticos S.A. (Kosmetika/Körperpflege)	24.321	0,03
2.100	Porto Seguro S.A. (Versicherungen)	17.437	0,02
2.101	Rumo Logistica Operadora Multimodal S.A. (Transportwesen)	3.217	0,00
9.400	Somos Educacao S.A. (Gewerbliche Dienstleistungen)	32.790	0,04
6.400	Suzano Papel e Celulose S.A. – Vorzugsaktien "A" (Papier- und Forstprodukte)	31.029	0,04

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GIVI Global Equity – Growth Markets Tilt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Brasilien – (Fortsetzung)			
5.300	Telefonica Brasil S.A. – ADR[b] (Telekommunikation)	49.714	0,07
2.300	Tim Participacoes S.A. – ADR[b] (Telekommunikation)	22.954	0,03
3.600	Transmissora Alianca de Energia Eletrica S.A. (Elektrik)	16.186	0,02
1.400	Ultrapar Participacoes S.A. (Chemikalien)	22.410	0,03
500	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais S.A. (Eisen/Stahl)	832	0,00
1.200	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais S.A. – Vorzugsaktien "A" (Eisen/Stahl)	674	0,00
+ 19.200	Vale S.A. – ADR[b] (Eisen/Stahl)	64.704	0,09
14.600	Vale S.A. – Vorzugsaktien (Eisen/Stahl)	39.603	0,05
2.600	WEG S.A. (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	10.085	0,01
		1.263.831	1,71
Kanada			
1.000	Agnico Eagle Mines Ltd. (Bergbau)	26.644	0,04
1.000	Alimentation Couche-Tard, Inc. "B" (Einzelhandel)	45.718	0,06
1.000	AltaGas Ltd. (Pipelines)	23.505	0,03
100	Amaya, Inc. (Unterhaltung)	1.584	0,00
2.400	Artis REIT (Immobilien-Investmenttrust)	24.241	0,03
1.800	Bank of Montreal (Banken)	104.230	0,14
3.700	Bank of Nova Scotia (Banken)	169.183	0,23
5.400	Barrick Gold Corp. (Bergbau)	39.862	0,05
100	BCE, Inc. (Telekommunikation)	4.316	0,01
400	Boston Pizza Royalties Income Fund (Einzelhandel)	5.620	0,01
1.500	Brookfield Asset Management, Inc. "A" (Immobilien)	51.646	0,07
700	Canadian Apartment Properties REIT (Immobilien-Investmenttrust)	13.956	0,02
1.200	Canadian Imperial Bank of Commerce (Banken)	90.366	0,12
1.500	Canadian National Railway Co. (Transportwesen)	89.787	0,12
300	Canadian Pacific Railway Ltd. (Transportwesen)	44.356	0,06
400	Canadian Tire Corp. Ltd. "A" (Einzelhandel)	37.583	0,05
800	Centerra Gold, Inc. (Bergbau)	4.362	0,01
800	CGI Group, Inc. "A" (Computer)	34.922	0,05
1.800	CI Financial Corp. (Diverse Finanzdienstleistungen)	42.903	0,06
1.600	Cominar REIT (Immobilien-Investmenttrust)	18.035	0,02
100	Continental Gold, Inc. (Bergbau)	110	0,00
2.200	Detour Gold Corp. (Bergbau)	22.981	0,03
4.200	Eldorado Gold Corp. (Bergbau)	12.900	0,02
700	Emera, Inc. (Elektrik)	22.399	0,03
800	Enbridge, Inc. (Pipelines)	28.494	0,04
6.600	First Majestic Silver Corp. (Bergbau)	22.105	0,03
900	Fortis, Inc. (Elektrik)	24.925	0,03
600	Franco-Nevada Corp. (Bergbau)	28.922	0,04
200	Genworth MI Canada, Inc. (Versicherungen)	4.426	0,01
4.500	Goldcorp, Inc. (Bergbau)	53.359	0,07
800	Great-West Lifeco, Inc. (Versicherungen)	21.802	0,03
900	H&R Real Estate Investment Trust (Immobilien-Investmenttrust)	14.504	0,02
600	Intact Financial Corp. (Versicherungen)	40.110	0,05
3.600	Kinross Gold Corp. (Bergbau)	7.056	0,01
300	Laurentian Bank of Canada (Banken)	12.233	0,02
977	Loblaw Companies Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	49.464	0,07
400	Medical Facilities Corp. (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	4.530	0,01
1.400	Metro, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	40.434	0,05
1.200	National Bank of Canada (Banken)	39.443	0,05
3.900	New Gold, Inc. (Bergbau)	8.610	0,01
1.400	Northland Power, Inc. (Elektrik)	19.155	0,03
1.400	NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust (Immobilien-Investmenttrust)	9.189	0,01
3.100	OneREIT (Immobilien-Investmenttrust)	7.682	0,01
1.800	Pembina Pipeline Corp. (Pipelines)	41.430	0,06
2.000	Potash Corp. of Saskatchewan, Inc. (Chemikalien)	40.596	0,06
1.400	Power Corp. of Canada (Versicherungen)	32.938	0,04
1.400	Power Financial Corp. (Versicherungen)	35.650	0,05
260	Restaurant Brands International, Inc. (Einzelhandel)	9.524	0,01
1.200	RioCan Real Estate Investment Trust (Immobilien-Investmenttrust)	23.024	0,03
400	Rogers Communications, Inc. "B" (Telekommunikation)	15.473	0,02
3.600	Royal Bank of Canada (Banken)	205.676	0,28
1.400	Saputo, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	34.368	0,05
2.400	Shaw Communications, Inc. "B" (Medien)	49.959	0,07
1.000	Sienna Senior Living, Inc. (Gesundheitswesen – Produkte)	12.841	0,02
1.200	Silver Wheaton Corp. (Bergbau)	15.815	0,02
100	SNC-Lavalin Group, Inc. (Bau- und Ingenieurswesen)	3.186	0,00
200	Telus Corp.[c] (Telekommunikation)	6.374	0,01
1.800	Telus Corp. (in den Vereinigten Staaten gehandelt) (Telekommunikation)	57.150	0,08
4.800	Toronto-Dominion Bank (Banken)	196.592	0,27
1.200	TransCanada Corp. (Pipelines)	37.974	0,05
700	Valener, Inc. (Gas)	9.104	0,01
600	Whistler Blackcomb Holdings, Inc. (Unterhaltung)	9.475	0,01
4.600	Yamana Gold, Inc. (Bergbau)	9.741	0,01
		2.214.542	3,00
Chile			
368.185	Banco de Chile (Banken)	36.706	0,05
1.149	Companhia Cervecerias Unidas S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	12.833	0,02
1.326	Companhia Cervecerias Unidas S.A. – ADR[b] (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	29.570	0,04
383	Empresa Nacional de Electricidad S.A. – ADR[b] (Elektrik)	13.696	0,02
1.000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. (Telekommunikation)	8.938	0,01
4.125	Enersis S.A. – ADR[b] (Elektrik)	50.573	0,07
29.562	Grupo Security S.A. (Diverse Finanzdienstleistungen)	8.109	0,01
6.410	Inversiones Aguas Metropolitanas S.A. (Wasser)	8.930	0,01
8.042	Parque Arauco S.A. (Immobilien)	12.066	0,01
737	SACI Falabella (Einzelhandel)	4.444	0,01
		185.865	0,25
China			
6.000	AAC Technologies Holdings, Inc. (Elektronik)	42.067	0,06
238.000	Agricultural Bank of China Ltd. "H" (Banken)	91.185	0,12
42.000	Air China Ltd. "H" (Fluggesellschaften)	33.862	0,05
3.600	Alibaba Group Holding Ltd. – ADR[b] (Internet)	302.688	0,41
18.000	Anhui Conch Cement Co., Ltd. "H" (Baumaterialien)	49.110	0,07
9.000	ANTA Sports Products Ltd. (Einzelhandel)	27.225	0,04
5.500	BAIC Motor Corp., Ltd. "H" 144A[a] (Automobilhersteller)	5.456	0,01
853.000	Bank of China Ltd. "H" (Banken)	378.527	0,51

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GIVI Global Equity – Growth Markets Tilt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
China – (Fortsetzung)			
18.000	Bank of Chongqing Co., Ltd. "H" (Banken)	13.189	0,02
291.000	Bank of Communications Co., Ltd. "H" (Banken)	202.710	0,27
28.000	Beijing Capital International Airport Co., Ltd. "H" (Bau- und Ingenieurswesen)	31.244	0,04
55.000	Belle International Holdings Ltd. (Einzelhandel)	48.104	0,07
8.500	Biostime International Holdings Ltd. (Haushaltsprodukte/-waren)	14.320	0,02
15.000	Changshouhua Food Co., Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	9.230	0,01
9.000	Chaowei Power Holdings Ltd. (Elektrokomponenten und -geräte)	6.176	0,01
20.000	China BlueChemical Ltd. "H" (Chemikalien)	5.444	0,01
105.000	China CITIC Bank Corp., Ltd. "H" (Banken)	66.235	0,09
48.000	China Communications Services Corp., Ltd. "H" (Telekommunikation)	18.514	0,03
24.500	China Conch Venture Holdings Ltd. (Gewerbliche Dienstleistungen)	51.390	0,07
1.003.000	China Construction Bank Corp. "H" (Banken)	689.632	0,93
86.000	China Dongxiang Group Co. (Einzelhandel)	21.522	0,03
400	China Gold International Resources Corp., Ltd. (Bergbau)	562	0,00
300	China Lodging Group Ltd. – ADR[b] (Unterkunft)	8.556	0,01
54.000	China Longyuan Power Group Corp. "H" (Energie – Alternative Energiequellen)	44.931	0,06
13.000	China Medical System Holdings Ltd. (Gesundheitswesen – Produkte)	17.944	0,02
24.000	China Mengniu Dairy Co., Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	38.205	0,05
39.000	China Modern Dairy Holdings Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	10.817	0,01
36.000	China Oilfield Services Ltd. "H" (Öl- und Gasdienste)	35.805	0,05
235.400	China Petroleum & Chemical Corp. "H" (Öl und Gas)	144.241	0,20
29.500	China Shenhua Energy Co., Ltd. "H" (Kohle)	46.046	0,06
302.000	China Telecom Corp., Ltd. "H" (Telekommunikation)	148.040	0,20
18.400	China Vanke Co., Ltd. "H" (Immobilien)	45.858	0,06
14.500	China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd. (Einzelhandel)	9.259	0,01
26.000	Chinasoft International Ltd. (Software)	11.907	0,02
3.500	Chongqing Changan Automobile Co., Ltd. "B" (Automobilhersteller)	6.772	0,01
100	CNinsure, Inc. – ADR[b] (Versicherungen)	905	0,00
146.000	CNOOC Ltd. (Öl und Gas)	161.595	0,22
18.000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd. (Pharmazeutika)	16.927	0,02
400	Ctrip.com International Ltd. – ADR[b] (Internet)	42.804	0,06
16.500	Dalian Wanda Commercial Properties Co., Ltd. 144A[a] (Immobilien)	98.017	0,13
2.000	Daphne International Holdings Ltd. (Einzelhandel)	372	0,00
30.000	Datang International Power Generation Co., Ltd. "H" (Elektrik)	9.675	0,01
76.000	Dongfeng Motor Group Co., Ltd. ''H'' (Automobilhersteller)	103.334	0,14
15.200	Fuyao Glass Industry Group Co., Ltd. 144A "H"[a] (Automobilteile und Zubehör)	34.196	0,05
43.600	GF Securities Co., Ltd. "H" (Diverse Finanzdienstleistungen)	105.626	0,14
18.000	Golden Eagle Retail Group Ltd. (Einzelhandel)	23.197	0,03
16.000	Goodbaby International Holdings Ltd. (Haushaltsprodukte/-waren)	6.233	0,01
8.000	Greatview Aseptic Packaging Co., Ltd. (Verpackung und Container)	3.457	0,00
26.000	Guangshen Railway Co., Ltd. "H" (Transportwesen)	13.081	0,02
3.500	Hengan International Group Co., Ltd. (Gesundheitswesen – Produkte)	35.172	0,05
3.000	Hilong Holding Ltd. (Öl- und Gasdienste)	546	0,00
1.400	Hollysys Automation Technologies Ltd. (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	28.826	0,04
8.000	Huadian Fuxin Energy Corp., Ltd. "H" (Elektrik)	2.291	0,00
42.000	Huaneng Power International, Inc. ''H'' (Elektrik)	36.626	0,05
58.000	Huaneng Renewables Corp., Ltd. "H" (Elektrik)	17.358	0,02
27.600	Huatai Securities Co., Ltd. "H"[a] (Diverse Finanzdienstleistungen)	66.793	0,09
49.000	Huishang Bank Corp. Ltd. "H" (Banken)	21.428	0,03
12.000	Hydoo International Holdings Ltd. (Immobilien)	1.687	0,00
905.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. "H" (Banken)	547.533	0,74
7.000	Inner Mongolia Yitai Coal Co., Ltd. "B" (Kohle)	5.159	0,01
1.500	JD.com, Inc. – ADR[b] (Internet)	46.020	0,06
40.000	Jiangnan Group Ltd. (Elektrokomponenten und -geräte)	8.514	0,01
300	Kongzhong Corp. – ADR[b] (Unterhaltung)	2.058	0,00
66.000	Lenovo Group Ltd. (Computer)	69.815	0,09
36.583	Li Ning Co., Ltd. (Einzelhandel)	19.113	0,03
34.000	Longfor Properties Co., Ltd. (Immobilien)	46.579	0,06
1.500	Mindray Medical International Ltd. – ADR[b] (Gesundheitswesen – Produkte)	40.230	0,05
6.000	Minth Group Ltd. (Automobilteile und Zubehör)	12.043	0,02
300	NetEase, Inc. – ADR[b] (Software)	49.998	0,07
1.000	New Oriental Education & Technology Group, Inc. – ADR[b] (Gewerbliche Dienstleistungen)	29.020	0,04
3.500	Parkson Retail Group Ltd. (Einzelhandel)	447	0,00
124.000	PetroChina Co., Ltd. "H" (Öl und Gas)	88.138	0,12
162.000	Semiconductor Manufacturing International Corp. (Halbleiter)	16.927	0,02
28.000	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co., Ltd. "H" (Gesundheitswesen – Produkte)	19.866	0,03
11.900	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co., Ltd. "H" (Einzelhandel)	26.127	0,04
6.000	Shenzhou International Group Holdings Ltd. (Bekleidung)	31.502	0,04
19.000	Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd.[c] (Pharmazeutika)	10.767	0,01
600	SINA Corp. (Internet)	30.342	0,04
36.500	Sinopec Engineering Group Co., Ltd. "H" (Öl- und Gasdienste)	28.251	0,04
16.800	Sinopharm Group Co., Ltd. "H" (Pharmazeutika)	70.542	0,10
65.000	SOHO China Ltd. (Immobilien)	26.497	0,04
500	Sohu.com, Inc. (Internet)	25.125	0,03
1.000	Springland International Holdings Ltd. (Einzelhandel)	235	0,00
10.000	Sunny Optical Technology Group Co., Ltd. (Diversifizierte Fertigung)	22.756	0,03
600	TAL Education Group – ADR[b] (Gewerbliche Dienstleistungen)	26.424	0,04
24.000	TCL Communication Technology Holdings Ltd. (Telekommunikation)	17.771	0,02
13.200	Tencent Holdings Ltd. (Internet)	262.742	0,36
8.000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	11.579	0,02
2.000	Trigiant Group Ltd. (Elektronik)	423	0,00
15.000	Uni-President China Holdings Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	12.384	0,02
800	Vipshop Holdings Ltd. – ADR[b] (Internet)	13.224	0,02

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GIVI Global Equity – Growth Markets Tilt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
China – (Fortsetzung)			
33.000	Want Want China Holdings Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	25.925	0,04
11.000	Wumart Stores, Inc. "H" (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	7.904	0,01
200	WuXi PharmaTech Cayman, Inc. – ADR[b] (Gewerbliche Dienstleistungen)	9.140	0,01
1.000	Xinchen China Power Holdings Ltd. (Automobilteile und Zubehör)	226	0,00
3.900	Xueda Education Group – ADR[b] (Gewerbliche Dienstleistungen)	21.060	0,03
58.000	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd. (Schiffbau)	45.282	0,06
2.600	Yantai Changyu Pioneer Wine Co., Ltd. "B" (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	7.895	0,01
56.000	Yuzhou Properties Co., Ltd. (Immobilien)	13.581	0,02
11.500	Zhaojin Mining Industry Co., Ltd. "H" (Bergbau)	6.112	0,01
38.000	Zhejiang Expressway Co., Ltd. "H" (Gewerbliche Dienstleistungen)	46.177	0,06
		5.308.372	7,19
Kolumbien			
2.601	Almacenes Exito S.A. (Einzelhandel)	8.675	0,01
100	Banco de Bogota S.A. (Banken)	1.842	0,00
2.942	Bancolombia S.A. – ADR[b] (Banken)	83.376	0,12
439	Corp Financiera Colombiana S.A. "CD" (Banken)	4.964	0,01
4	Corp Financiera Colombiana S.A. "ND" (Banken)	49	0,00
28.181	Empresa de Energia de Bogota S.A. (Elektrik)	14.859	0,02
5.120	Grupo Aval Acciones y Valores S.A. – Vorzugsaktien (Investmentfirmen)	1.773	0,00
2.767	Grupo de Inversiones Suramericana S.A. (Investmentfirmen)	28.441	0,04
278	Grupo Nutresa S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	1.750	0,00
		145.729	0,20
Zypern			
1.097	Globaltrans Investment Plc. – GDR[b] (Transportwesen)	5.309	0,01
308	Ocean Rig UDW, Inc. (Öl und Gas)	607	0,00
1.200	QIWI Plc. – ADR[b] (Internet)	22.908	0,03
		28.824	0,04
Tschechische Republik			
3.102	Cez AS (Elektrik)	56.333	0,08
202	Komercni Banka AS (Banken)	41.023	0,05
648	Pegas Nonwovens S.A. (Textilien)	17.715	0,02
4.878	Telefonica Czech Republic AS (Telekommunikation)	49.056	0,07
		164.127	0,22
Dänemark			
505	Carlsberg A/S "B" (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	42.932	0,06
265	Coloplast A/S "B" (Gesundheitswesen – Produkte)	21.497	0,03
330	Dfds A/S (Transportwesen)	12.731	0,02
828	DSV A/S (Transportwesen)	32.189	0,04
1.355	GN Store Nord A/S (Telekommunikation)	24.842	0,03
11	IC Group A/S (Bekleidung)	324	0,00
814	Jyske Bank A/S (Banken)	37.003	0,05
1.743	Novo Nordisk A/S "B" (Pharmazeutika)	95.989	0,13
379	Novozymes A/S "B" (Chemikalien)	18.216	0,02
78	Rockwool International A/S "B" (Baumaterialien)	10.976	0,02
532	Spar Nord Bank A/S (Banken)	4.858	0,01
860	Sydbank A/S (Banken)	28.210	0,04

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Dänemark – (Fortsetzung)			
4.335	TDC A/S (Telekommunikation)	22.762	0,03
915	Topdanmark A/S (Versicherungen)	25.428	0,03
870	Tryg A/S (Versicherungen)	16.935	0,02
		394.892	0,53
Ägypten			
7.242	Commercial International Bank Egypt SAE (Banken)	39.808	0,05
3.295	ElSwedy ElectricCo. (Elektrokomponenten und -geräte)	14.299	0,02
26.435	Talaat Moustafa Group (Immobilien)	19.885	0,03
		73.992	0,10
Finnland			
811	Amer Sports OYJ (Freizeit)	23.615	0,03
79	Caverion Corp. (Gewerbliche Dienstleistungen)	735	0,00
1.684	Fortum OYJ (Elektrik)	24.580	0,03
723	Kone OYJ "B" (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	30.842	0,04
545	Neste OYJ (Öl und Gas)	15.702	0,02
8.702	Nokia OYJ (Telekommunikation)	62.818	0,09
849	Sampo OYJ "A" (Versicherungen)	42.072	0,06
41	Stockmann OYJ Abp "B" (Einzelhandel)	342	0,00
566	Tikkurila OYJ (Chemikalien)	9.624	0,01
48	Uponor OYJ (Diversifizierte Fertigung)	722	0,00
318	Valmet OYJ (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	3.039	0,01
520	Wartsila OYJ Abp (Diversifizierte Fertigung)	23.363	0,03
		237.454	0,32
Frankreich			
531	Air Liquide S.A. (Chemikalien)	64.774	0,09
1.258	Airbus Group SE (Luftfahrt und Verteidigung)	90.932	0,12
554	Atos SE (Computer)	45.340	0,06
3.895	Bolloré S.A. (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	17.923	0,02
673	Bouygues S.A. (Bau- und Ingenieurswesen)	25.325	0,03
2.620	Bureau Veritas S.A. (Gewerbliche Dienstleistungen)	53.945	0,07
567	Cap Gemini S.A. (Computer)	52.290	0,07
1.828	Carrefour S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	56.336	0,08
775	Casino Guichard Perrachon S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	44.298	0,06
148	Christian Dior SE (Bekleidung)	27.073	0,04
51	Criteo S.A. – ADR[b] (Internet)	2.079	0,00
1.678	Danone S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	117.551	0,16
1.273	Électricité de France S.A. (Elektrik)	18.964	0,03
6.703	Engie SA (Elektrik)	116.739	0,16
258	Essilor International S.A. (Gesundheitswesen – Produkte)	33.666	0,05
57	Hermes International (Bekleidung)	20.062	0,03
85	Iliad S.A. (Internet)	18.951	0,03
136	Ingenico Group S.A. (Computer)	17.114	0,02
110	IPSOS (Werbung)	2.301	0,00
424	Kering (Einzelhandel)	73.239	0,10
651	Korian S.A. (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	22.352	0,03
572	L'Oréal S.A. (Kosmetika/Körperpflege)	101.250	0,14
1.036	Lagardère SCA (Medien)	30.560	0,04
626	Legrand S.A. (Elektrokomponenten und -geräte)	36.813	0,05
534	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE (Bekleidung)	89.533	0,12
23	Mersen (Elektrokomponenten und -geräte)	414	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GIVI Global Equity – Growth Markets Tilt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Frankreich – (Fortsetzung)			
9.325	Orange S.A. (Telekommunikation)	161.123	0,22
808	Pernod Ricard S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	91.908	0,12
731	Publicis Groupe S.A. (Werbung)	46.107	0,06
335	Rubis SCA (Gas)	26.624	0,04
871	Safran S.A. (Luftfahrt und Verteidigung)	64.283	0,09
3.181	Sanofi (Pharmazeutika)	283.484	0,38
1.246	SCOR SE (Versicherungen)	48.849	0,07
375	Sodexo S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	37.055	0,05
29	Sté Industrielle d'Aviation Latécoère S.A. (Luftfahrt und Verteidigung)	130	0,00
673	Technip S.A. (Öl- und Gasdienste)	35.262	0,05
265	Téléperformance (Werbung)	22.021	0,03
523	Thales S.A. (Luftfahrt und Verteidigung)	38.925	0,05
8.745	Total S.A. (Öl und Gas)	434.094	0,59
539	UBISOFT Entertainment (Software)	15.086	0,02
132	Unibail-Rodamco SE (Immobilien-Investmenttrust)	33.891	0,05
71	Unibail-Rodamco SE (in den Niederlanden gehandelt) (Immobilien-Investmenttrust)	18.229	0,02
1.556	Vinci S.A. (Bau- und Ingenieurswesen)	101.166	0,14
4.566	Vivendi S.A. (Medien)	96.110	0,13
916	Zodiac Aerospace (Luftfahrt und Verteidigung)	24.795	0,03
		2.758.966	3,74
Deutschland			
602	Adidas AG (Bekleidung)	58.233	0,08
2.182	Allianz SE (Versicherungen)	386.353	0,52
114	AURELIUS SE & Co. KGaA (Investmentfirmen)	5.045	0,01
159	Aurubis AG (Metallfabrikate/Fertigteile)	9.903	0,01
244	Axel Springer SE (Medien)	13.617	0,02
1.626	Bayer AG (Pharmazeutika)	216.895	0,29
1.915	Bayerische Motoren Werke AG (Automobilhersteller)	208.927	0,28
53	Bayerische Motoren Werke AG – Vorzugsaktien (Automobilhersteller)	4.442	0,01
50	BayWa AG (Landwirtschaft)	1.575	0,00
31	Bechtle AG (Computer)	2.935	0,00
14	Bertrandt AG (Gewerbliche Dienstleistungen)	1.638	0,00
377	Bilfinger SE (Bau- und Ingenieurswesen)	17.832	0,02
9	Biotest AG – Vorzugsaktien (Biotechnologie)	138	0,00
605	Brenntag AG (Chemikalien)	33.041	0,05
50	CANCOM SE (Computer)	2.157	0,00
5	Cewe Stiftung & Co. KGAA (Einzelhandel)	283	0,00
508	Deutsche Beteiligungs AG (Investmentfirmen)	15.779	0,02
486	Deutsche Boerse AG (Diverse Finanzdienstleistungen)	41.674	0,06
287	Deutsche Euroshop AG (Immobilien)	12.172	0,02
3.331	Deutsche Lufthansa AG (Fluggesellschaften)	47.722	0,06
3.077	Deutsche Post AG (Transportwesen)	89.905	0,12
7.225	Deutsche Telekom AG (Telekommunikation)	133.194	0,18
1.375	Deutsche Wohnen AG (Immobilien)	37.823	0,05
76	Dic Asset Ag (Immobilien)	713	0,00
5	Draegerwerk AG & Co. KGaA – Vorzugsaktien (Gesundheitswesen – Produkte)	371	0,00
78	Duerr AG (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	6.738	0,01
11.652	E.ON SE (Elektrik)	110.707	0,15
451	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide (Bau- und Ingenieurswesen)	27.574	0,04
584	Freenet AG (Telekommunikation)	19.651	0,03
722	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	59.631	0,08

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Deutschland – (Fortsetzung)			
934	Fresenius SE & Co. KGaA (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	68.548	0,09
79	Fuchs Petrolub SE – Vorzugsaktien (Chemikalien)	3.740	0,01
168	Gerresheimer AG (Verpackung und Container)	13.112	0,02
159	Gerry Weber International AG (Bekleidung)	2.363	0,00
79	Gesco AG (Diversifizierte Fertigung)	6.049	0,01
34	GFT Technologies SE (Software)	1.080	0,00
358	Hannover Rueck SE (Versicherungen)	41.875	0,06
607	Heidelberger Druckmaschinen AG (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	1.507	0,00
258	Henkel AG & Co. KGaA (Haushaltsprodukte/-waren)	24.755	0,03
492	Henkel AG & Co. KGaA – Vorzugsaktien (Haushaltsprodukte/-waren)	55.860	0,08
15	Hornbach Holding AG & Co. KGaA (Einzelhandel)	1.204	0,00
163	Hugo Boss AG (Einzelhandel)	14.113	0,02
32	Indus Holding AG (Diversifizierte Fertigung)	1.520	0,00
72	Jenoptik AG (Computer)	1.133	0,00
690	K&S AG (Chemikalien)	19.632	0,03
104	Krones AG (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	12.654	0,02
129	KUKA AG (Handwerkzeuge/Werkzeugmaschinen)	11.376	0,02
638	Linde AG (Chemikalien)	111.349	0,15
341	MAN SE (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	33.829	0,05
1.083	Merck KGaA (Pharmazeutika)	110.881	0,15
93	Morphosys AG (Biotechnologie)	5.503	0,01
257	MTU Aero Engines AG (Luftfahrt und Verteidigung)	25.512	0,03
805	Muenchener Rueckversicherungs AG (Versicherungen)	162.176	0,22
21	Norma Group SE (Automobilteile und Zubehör)	1.147	0,00
461	Osram Licht AG (Elektrokomponenten und -geräte)	19.456	0,03
30	Pfeiffer Vacuum Technology AG (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	3.302	0,00
210	PNE Wind AG (Energie – Alternative Energiequellen)	440	0,00
798	Rhoen-Klinikum AG (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	23.059	0,03
2.567	RWE AG (Elektrik)	29.524	0,04
2.748	SAP SE (Software)	216.483	0,29
88	SGL Carbon SE (Chemikalien)	1.360	0,00
18	SHW AG (Automobilteile und Zubehör)	457	0,00
2.654	Siemens AG (Diversifizierte Fertigung)	275.089	0,37
460	Software AG (Software)	12.296	0,02
277	Stada Arzneimittel AG (Pharmazeutika)	10.573	0,01
1.178	Suedzucker AG (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	22.258	0,03
283	Symrise AG (Chemikalien)	19.147	0,03
992	TAG Immobilien AG (Immobilien)	11.734	0,02
3.415	Telefonica Deutschland Holding AG (Telekommunikation)	19.192	0,03
51	Tom Tailor Holdings AG (Einzelhandel)	222	0,00
150	United Internet AG (Internet)	7.992	0,01
254	Volkswagen AG (Automobilhersteller)	37.905	0,05
1.168	Volkswagen AG – Vorzugsaktien (Automobilhersteller)	162.278	0,22
644	Vonovia SE (Immobilien)	19.953	0,03
80	Vossloh AG (Elektrokomponenten und -geräte)	5.112	0,01
53	Wacker Neuson SE (Maschinenanlagen – Bauwesen und Bergbau)	760	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GIVI Global Equity – Growth Markets Tilt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Deutschland – (Fortsetzung)			
251	Wincor Nixdorf AG (Computer)	12.699	0,02
363	Wirecard AG (Gewerbliche Dienstleistungen)	17.776	0,02
		3.226.653	4,37
Hongkong			
21.600	AIA Group Ltd. (Versicherungen)	129.010	0,18
2.000	Ajisen China Holdings Ltd. (Einzelhandel)	849	0,00
600	Bank of East Asia Ltd. (Banken)	2.144	0,00
2.000	Beijing Development HK Ltd. (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	529	0,00
7.500	Beijing Enterprises Holdings Ltd. (Gas)	46.779	0,06
48.000	Beijing Enterprises Water Group Ltd. (Wasser)	37.524	0,05
10.000	Carnival Group International Holdings Ltd. (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	1.135	0,00
2.000	Cathay Pacific Airways Ltd. (Fluggesellschaften)	3.530	0,01
18.000	China Gas Holdings Ltd. (Gas)	25.588	0,03
18.000	China Merchants Holdings International Co., Ltd. (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	58.514	0,08
36.500	China Mobile Ltd. (Telekommunikation)	414.818	0,56
60.000	China Power International Development Ltd. (Elektrik)	31.966	0,04
6.000	China Precious Metal Resources Holdings Co., Ltd. (Bergbau)	240	0,00
12.000	China Resources Cement Holdings Ltd. (Baumaterialien)	3.917	0,01
22.064	China Resources Enterprise Ltd. (Einzelhandel)	42.922	0,06
22.000	China Resources Power Holdings Co., Ltd. (Elektrik)	41.435	0,06
60.000	China Unicom Hong Kong Ltd. (Telekommunikation)	74.304	0,10
69.000	CITIC Ltd. (Eisen/Stahl)	121.053	0,16
8.000	CK Hutchison Holdings Ltd. (Einzelhandel)	104.954	0,14
4.000	CLP Holdings Ltd. (Elektrik)	33.437	0,05
12.000	Dah Chong Hong Holdings Ltd. (Automobilhersteller)	6.037	0,01
4.300	Esprit Holdings Ltd. (Einzelhandel)	4.770	0,01
5.500	Fairwood Holdings Ltd. (Einzelhandel)	17.986	0,02
40.000	Far East Horizon Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	34.727	0,05
58.000	Franshion Properties China Ltd. (Immobilien)	17.583	0,02
2.000	Giordano International Ltd. (Einzelhandel)	988	0,00
26.000	Guangdong Investment Ltd. (Infrastruktur)	35.485	0,05
14.000	Haier Electronics Group Co., Ltd. (Einrichtungsgegenstände)	25.103	0,03
40.000	Hanergy Thin Film Power Group Ltd.[c] (Halbleiter)	11.342	0,02
1.200	Hang Seng Bank Ltd. (Banken)	21.749	0,03
8.000	Henderson Land Development Co., Ltd. (Immobilien)	49.278	0,07
6.100	Hongkong Land Holdings Ltd. (Immobilien)	42.639	0,06
25.700	Hopewell Highway Infrastructure Ltd. (Bau- und Ingenieurswesen)	12.267	0,02
4.000	Hopewell Holdings Ltd. (Immobilien)	14.164	0,02
808	Jardine Matheson Holdings Ltd. (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	40.319	0,05
1.001	Jardine Strategic Holdings Ltd. (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	27.027	0,04
20.000	Ju Teng International Holdings Ltd. (Computer)	10.862	0,02
37.500	Kingboard Chemical Holdings Ltd. (Chemikalien)	53.986	0,07
48.000	Kunlun Energy Co., Ltd. (Öl und Gas)	42.044	0,06
70.000	Lee & Man Paper Manufacturing Ltd. (Papier- und Forstprodukte)	40.274	0,05
500	Lifestyle International Holdings Ltd. (Einzelhandel)	761	0,00

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Hongkong – (Fortsetzung)			
9.500	Link REIT (Immobilien-Investmenttrust)	57.782	0,08
500	Louis XIII Holdings Ltd. (Baumaterialien)	148	0,00
4.092	MTR Corp., Ltd.[c] (Transportwesen)	19.003	0,03
2.000	New World China Land Ltd. (Immobilien)	1.373	0,00
20.000	Newocean Energy Holdings Ltd. (Einzelhandel)	8.488	0,01
1.000	Pacific Textile Holdings Ltd. (Textilien)	1.553	0,00
3.000	Power Assets Holdings Ltd. (Elektrik)	26.800	0,04
22.000	Real Nutriceutical Group Ltd.[c] (Pharmazeutika)	2.838	0,00
100.000	REXLot Holdings Ltd.[c] (Unterhaltung)	0	0,00
10.000	Road King Infrastructure Ltd. (Immobilien)	8.656	0,01
6.360	Rotam Global Agrosciences Ltd. (Chemikalien)	7.735	0,01
26.000	Shanghai Industrial Holdings Ltd. (Immobilien)	67.918	0,09
2.000	Shangri-La Asia Ltd. (Unterkunft)	1.860	0,00
30.000	Sino Biopharmaceutical Ltd. (Pharmazeutika)	28.290	0,04
12.000	Sinopec Kantons Holdings Ltd. (Öl- und Gasdienste)	6.331	0,01
7.000	SITC International Holdings Co., Ltd. (Transportwesen)	3.540	0,01
5.479	SSY Group Ltd. (Pharmazeutika)	1.392	0,00
33.000	Sun Art Retail Group Ltd. (Einzelhandel)	25.925	0,04
9.031	Sun Hung Kai Properties Ltd. (Immobilien)	111.024	0,15
15.000	Sunlight Real Estate Investment Trust (Immobilien-Investmenttrust)	7.489	0,01
3.000	Swire Pacific Ltd. "A" (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	32.740	0,04
124.800	Tech Pro Technology Development Ltd. (Elektronik)	32.037	0,04
300	Television Broadcasts Ltd. (Medien)	1.209	0,00
2.000	Tibet 5100 Water Resources Holdings Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	596	0,00
500	VTech Holdings Ltd. (Telekommunikation)	5.605	0,01
82.000	Xinyi Glass Holdings Ltd. (Automobilteile und Zubehör)	44.004	0,06
25.000	Yingde Gases Group Co., Ltd. (Chemikalien)	10.320	0,01
2.000	Yip's Chemical Holdings Ltd. (Chemikalien)	774	0,00
2.000	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd. (Bekleidung)	7.263	0,01
188.000	Yuexiu Property Co., Ltd. (Immobilien)	31.528	0,04
34.000	Yuexiu Real Estate Investment Trust (Immobilien-Investmenttrust)	17.939	0,02
		2.256.199	3,05
Ungarn			
28.149	Magyar Telekom Telecommunications Plc. (Telekommunikation)	38.447	0,05
904	MOL Hungarian Oil & Gas Plc. (Öl und Gas)	41.465	0,05
2.049	OTP Bank Plc. (Banken)	42.258	0,06
2.288	Richter Gedeon Nyrt (Pharmazeutika)	43.455	0,06
		165.625	0,22
Indonesien			
8.100	Astra Agro Lestari Tbk PT (Landwirtschaft)	9.924	0,01
161.500	Astra International Tbk PT (Einzelhandel)	69.164	0,09
87.800	Bank Central Asia Tbk PT (Banken)	78.535	0,11
33.800	Bank Danamon Indonesia Tbk PT (Banken)	6.902	0,01
111.300	Bank Mandiri Persero Tbk PT (Banken)	68.381	0,09
161.900	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT (Banken)	55.820	0,08
77.600	Gajah Tunggal Tbk PT (Automobilteile und Zubehör)	3.001	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GIVI Global Equity – Growth Markets Tilt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Indonesien – (Fortsetzung)			
10.500	Gudang Garam Tbk PT (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	37.112	0,05
102.500	Indah Kiat Pulp & Paper Corp. Tbk PT (Papier- und Forstprodukte)	7.038	0,01
21.400	Indocement Tunggal Prakarsa Tbk PT (Baumaterialien)	28.925	0,04
16.500	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	15.057	0,02
50.400	Indofood Sukses Makmur Tbk PT (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	17.759	0,02
4.700	Inovisi Infracom Tbk PT[c] (Telekommunikation)	40	0,00
14.300	Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT (Landwirtschaft)	486	0,00
3.900	Malindo Feedmill Tbk PT (Landwirtschaft)	412	0,00
50.000	Matahari Putra Prima Tbk PT (Einzelhandel)	6.776	0,01
44.300	Pembangunan Perumahan Persero Tbk PT (Bau- und Ingenieurswesen)	11.607	0,02
153.800	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk PT (Gas)	29.515	0,04
114.300	Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia Tbk PT (Landwirtschaft)	9.914	0,01
1.542.500	Sugih Energy Tbk PT (Öl und Gas)	42.367	0,06
313.400	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT (Telekommunikation)	66.372	0,09
72.400	Wijaya Karya Persero Tbk PT (Bau- und Ingenieurswesen)	14.731	0,02
		579.838	0,78
Irland			
643	Accenture Plc. "A" (Computer)	68.943	0,09
2.837	CRH Plc. (Baumaterialien)	83.447	0,11
319	DCC Plc. (Öl und Gas)	28.667	0,04
203	Endo International Plc. (Pharmazeutika)	12.480	0,02
99	Fleetmatics Group Plc. (Computer)	5.910	0,01
603	Fly Leasing Ltd. – ADR[b] (Diverse Finanzdienstleistungen)	8.297	0,01
562	Grafton Group Plc. (Baumaterialien)	5.774	0,01
3.666	Greencore Group Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	18.636	0,03
208	ICON Plc. (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	15.461	0,02
509	Kerry Group Plc. "A" (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	41.066	0,06
1.733	Medtronic Plc. (Gesundheitswesen – Produkte)	130.564	0,18
190	Perrigo Co., Plc. (Pharmazeutika)	28.384	0,04
467	Shire Plc. (Pharmazeutika)	32.660	0,04
357	Shire Plc. – ADR[b] (Pharmazeutika)	74.385	0,10
1.221	XL Group Plc. (Versicherungen)	46.618	0,06
		601.292	0,82
Israel			
10.389	Bank Hapoalim BM (Banken)	53.753	0,07
11.426	Bank Leumi Le-Israel BM (Banken)	41.312	0,06
6.666	Bezeq The Israeli Telecommunication Corp., Ltd. (Telekommunikation)	14.368	0,02
794	First International Bank Of Israel Ltd. (Banken)	9.513	0,01
714	Gazit-Globe Ltd. (Immobilien)	7.224	0,01
11.929	Israel Discount Bank Ltd. "A" (Banken)	22.007	0,03
49	Mazor Robotics Ltd. (Gesundheitswesen – Produkte)	242	0,00
1.570	Mizrahi Tefahot Bank Ltd. (Banken)	18.588	0,03
597	NICE Systems Ltd. – ADR[b] (Telekommunikation)	36.698	0,05
20	Paz Oil Co., Ltd. (Öl und Gas)	3.133	0,00
1.858	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. – ADR[b] (Pharmazeutika)	116.924	0,16
		323.762	0,44
Italien			
17.861	A2A SpA (Elektrik)	25.089	0,03
2.865	Ansaldo STS SpA (Transportwesen)	29.578	0,04
8.741	Assicurazioni Generali SpA (Versicherungen)	166.173	0,23
830	Astaldi SpA (Bau- und Ingenieurswesen)	4.984	0,01
1.737	Atlantia SpA (Gewerbliche Dienstleistungen)	45.863	0,06
921	Autogrill SpA (Einzelhandel)	8.171	0,01
34.018	Banca Popolare di Milano SCARL (Banken)	32.946	0,05
4.565	Banca Popolare di Sondrio SCARL (Banken)	20.780	0,03
257	Brembo SpA (Automobilteile und Zubehör)	11.807	0,02
984	Brunello Cucinelli SpA (Bekleidung)	17.137	0,02
882	Buzzi Unicem SpA (Baumaterialien)	15.845	0,02
79	Cementir Holding SpA (Baumaterialien)	491	0,00
2.133	Davide Campari-Milano SpA (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	18.732	0,03
10.856	Enel Green Power SpA (Elektrik)	22.920	0,03
39.129	Enel SpA (Elektrik)	172.495	0,23
15.000	Eni SpA (Öl und Gas)	244.288	0,33
2.076	Finmeccanica SpA (Luftfahrt und Verteidigung)	30.060	0,04
417	Industria Macchine Automatiche SpA (Handwerkzeuge/Werkzeugmaschinen)	21.140	0,03
795	Interpump Group SpA (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	12.334	0,02
377	Luxottica Group SpA (Einzelhandel)	25.204	0,03
5.259	Mediobanca SpA (Banken)	50.378	0,07
202	Piaggio & C SpA (Freizeit)	493	0,00
16.088	Piccolo Credito Valtellinese Scarl (Banken)	19.217	0,03
1.800	Prada SpA (Bekleidung)	6.327	0,01
825	Prysmian SpA (Elektrokomponenten und -geräte)	18.036	0,02
480	RCS MediaGroup SpA (Medien)	291	0,00
70	Safilo Group SpA (Vertrieb/Großhandel)	813	0,00
2.636	Saipem SpA (Öl- und Gasdienste)	22.773	0,03
138	Salvatore Ferragamo SpA (Einzelhandel)	3.282	0,00
11.366	Snam SpA (Gas)	57.740	0,08
61.019	Telecom Italia SpA (Telekommunikation)	78.881	0,11
47.718	Telecom Italia SpA – RSP (Telekommunikation)	54.933	0,07
6.445	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA (Elektrik)	31.720	0,04
138	Tod's SpA (Bekleidung)	10.990	0,02
4.759	Unipol Gruppo Finanziario SpA (Versicherungen)	23.714	0,03
6.932	UnipolSai SpA (Versicherungen)	17.879	0,02
165	Yoox SpA (Internet)	5.653	0,01
		1.329.157	1,80
Japan			
3.000	77 Bank Ltd. (Banken)	15.307	0,02
1.100	ADEKA Corp. (Chemikalien)	16.239	0,02
11	Advance Residence Investment Corp. (Immobilien-Investmenttrust)	23.413	0,03
2.800	Aeon Co., Ltd. (Einzelhandel)	43.381	0,06
600	Aeon Financial Service Co., Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	13.803	0,02
800	Aisin Seiki Co., Ltd. (Automobilteile und Zubehör)	31.992	0,04
1.000	Ajinomoto Co., Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	22.895	0,03
1.200	Alfresa Holdings Corp. (Pharmazeutika)	23.751	0,03
1.500	Anritsu Corp. (Elektronik)	10.038	0,01
500	Aoyama Trading Co., Ltd. (Einzelhandel)	18.535	0,03
7.000	Aozora Bank Ltd. (Banken)	24.643	0,03
7.000	Asahi Glass Co., Ltd. (Baumaterialien)	41.110	0,06
1.400	Asahi Group Holdings Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	43.835	0,06
500	Asahi Holdings, Inc. (Umweltschutz)	7.880	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GIVI Global Equity – Growth Markets Tilt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Japan – (Fortsetzung)			
6.000	Asahi Kasei Corp. (Chemikalien)	40.985	0,06
300	Asics Corp. (Bekleidung)	6.843	0,01
1.500	Astellas Pharma, Inc. (Pharmazeutika)	21.092	0,03
400	Autobacs Seven Co., Ltd. (Einzelhandel)	7.236	0,01
500	Avex Group Holdings, Inc. (Unterhaltung)	5.966	0,01
2.000	Awa Bank Ltd. (Banken)	11.746	0,02
700	Azbil Corp. (Elektronik)	17.631	0,02
1.400	Bandai Namco Holdings, Inc. (Spielzeug/Spiele/Hobbys)	31.128	0,04
7.000	Bank of Yokohama Ltd. (Banken)	41.138	0,06
2.500	Bridgestone Corp. (Automobilteile und Zubehör)	88.822	0,12
600	Can Do Co., Ltd. (Einzelhandel)	7.602	0,01
2.900	Canon, Inc. (Büro- und Geschäftsausstattung)	87.414	0,12
600	Capcom Co., Ltd. (Software)	13.194	0,02
400	Central Japan Railway Co. (Transportwesen)	71.334	0,10
5.000	Chiba Bank Ltd. (Banken)	34.434	0,05
2.700	Chubu Electric Power Co., Inc. (Elektrik)	37.199	0,05
1.900	Chugoku Bank Ltd. (Banken)	26.308	0,04
2.800	Chugoku Electric Power Co., Inc. (Elektrik)	35.818	0,05
2.000	Citizen Holdings Co., Ltd. (Einzelhandel)	14.763	0,02
1.200	Colowide Co., Ltd. (Einzelhandel)	17.638	0,02
500	Credit Saison Co., Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	9.426	0,01
200	CyberAgent, Inc. (Internet)	8.420	0,01
4.000	Dai Nippon Printing Co., Ltd. (Gewerbliche Dienstleistungen)	39.033	0,05
2.600	Daicel Corp. (Chemikalien)	38.005	0,05
1.700	Daihatsu Motor Co., Ltd. (Automobilhersteller)	22.036	0,03
2.600	Daiichi Sankyo Co., Ltd. (Pharmazeutika)	53.506	0,07
300	Daito Trust Construction Co., Ltd. (Immobilien)	31.124	0,04
1.800	Daiwa House Industry Co., Ltd. (Haus- und Wohnungsbau)	50.067	0,07
1.700	Denso Corp. (Automobilteile und Zubehör)	80.987	0,11
700	Dentsu, Inc. (Werbung)	39.236	0,05
1.600	Duskin Co., Ltd. (Gewerbliche Dienstleistungen)	29.306	0,04
600	Dynam Japan Holdings Co., Ltd. (Unterhaltung)	734	0,00
400	Earth Chemical Co., Ltd. (Chemikalien)	16.775	0,02
800	East Japan Railway Co. (Transportwesen)	75.406	0,10
600	Eisai Co., Ltd. (Pharmazeutika)	38.921	0,05
400	Eizo Corp. (Elektronik)	9.377	0,01
700	Electric Power Development Co., Ltd. (Elektrik)	22.343	0,03
300	FANUC Corp. (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	53.342	0,07
1.600	Fuji Heavy Industries Ltd. (Automobilhersteller)	66.035	0,09
2.300	Fuji Media Holdings, Inc. (Medien)	27.369	0,04
400	Fuji Soft, Inc. (Software)	8.907	0,01
1.700	FUJIFILM Holdings Corp. (Diversifizierte Fertigung)	68.756	0,09
8.000	Fujitsu Ltd. (Computer)	40.337	0,05
5.000	Fukuoka Financial Group, Inc. (Banken)	24.213	0,03
900	Gree, Inc. (Software)	4.380	0,01
4.000	Gunma Bank Ltd. (Banken)	23.978	0,03
3.000	Hachijuni Bank Ltd. (Banken)	18.129	0,02
6.000	Hankyu Hanshin Holdings, Inc. (Transportwesen)	38.352	0,05
15	Hankyu Reit, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	15.574	0,02
1.800	Hazama Ando Corp. (Bau- und Ingenieurswesen)	10.089	0,01
700	Heiwado Co., Ltd. (Einzelhandel)	16.870	0,02
4.000	Hiroshima Bank Ltd. (Banken)	22.713	0,03
1.100	Hitachi Chemical Co., Ltd. (Chemikalien)	18.292	0,02
1.700	Hokkaido Electric Power Co., Inc. (Elektrik)	15.293	0,02
300	Hokuriku Electric Power Co. (Elektrik)	4.096	0,01
7.900	Honda Motor Co., Ltd. (Automobilhersteller)	256.455	0,35
1.000	House Foods Group, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	17.594	0,02
700	Hoya Corp. (Elektronik)	28.334	0,04
300	Ichibanya Co., Ltd. (Einzelhandel)	13.895	0,02
1.800	Idemitsu Kosan Co., Ltd. (Öl und Gas)	29.757	0,04
600	Inaba Denki Sangyo Co., Ltd. (Elektronik)	19.200	0,03
5.100	Inpex Corp. (Öl und Gas)	50.574	0,07
900	IT Holdings Corp. (Software)	21.777	0,03
1.700	Ito En Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	38.804	0,05
1.500	Ito En Ltd. – Vorzugsaktien (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	22.388	0,03
2.200	Iyo Bank Ltd. (Banken)	21.897	0,03
1.700	J Front Retailing Co., Ltd. (Einzelhandel)	28.007	0,04
800	Japan Airlines Co., Ltd. (Fluggesellschaften)	27.320	0,04
3	Japan Real Estate Investment Corp. (Immobilien-Investmenttrust)	14.260	0,02
13	Japan Retail Fund Investment Corp. (Immobilien-Investmenttrust)	24.834	0,03
1.400	Japan Tobacco, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	50.081	0,07
900	JBCC Holdings, Inc. (Computer)	5.789	0,01
9.000	Joyo Bank Ltd. (Banken)	41.686	0,06
400	K's Holdings Corp. (Einzelhandel)	14.552	0,02
3.100	Kagome Co., Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	52.304	0,07
7.000	Kajima Corp. (Bau- und Ingenieurswesen)	38.384	0,05
2.000	Kaneka Corp. (Chemikalien)	19.695	0,03
1.000	Kanematsu Electronics Ltd. (Vertrieb/Großhandel)	16.580	0,02
2.300	Kansai Electric Power Co., Inc. (Elektrik)	25.746	0,03
1.000	Kansai Paint Co., Ltd. (Chemikalien)	15.753	0,02
100	Kao Corp. (Kosmetika/Körperpflege)	5.119	0,01
4.500	KDDI Corp. (Telekommunikation)	111.624	0,15
2.000	Keio Corp. (Transportwesen)	16.402	0,02
1.000	Keisei Electric Railway Co., Ltd. (Transportwesen)	11.989	0,02
8	Kenedix Residential Investment Corp. (Immobilien-Investmenttrust)	20.149	0,03
1.100	Kewpie Corp. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	26.349	0,04
1.400	KEY Coffee, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	22.077	0,03
100	Keyence Corp. (Elektronik)	54.121	0,07
12.000	Kintetsu Group Holdings Co., Ltd. (Transportwesen)	45.944	0,06
2.000	Kirin Holdings Co., Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	28.091	0,04
400	Kissei Pharmaceutical Co., Ltd. (Pharmazeutika)	10.075	0,01
1.900	Kokuyo Co., Ltd. (Haushaltsprodukte/-waren)	21.854	0,03
300	Komatsu Wall Industry Co., Ltd. (Büroeinrichtung)	5.405	0,01
3.000	Kumagai Gumi Co., Ltd. (Bau- und Ingenieurswesen)	8.396	0,01
1.900	Kurita Water Industries Ltd. (Umweltschutz)	40.950	0,06

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GIVI Global Equity – Growth Markets Tilt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Japan – (Fortsetzung)			
1.700	Kyocera Corp. (Elektronik)	78.698	0,11
1.600	Kyowa Exeo Corp. (Bau- und Ingenieurswesen)	16.119	0,02
1.200	Kyushu Electric Power Co., Inc. (Elektrik)	12.567	0,02
1.110	Kyushu Financial Group, Inc. (Banken)	8.428	0,01
300	Lawson, Inc. (Einzelhandel)	22.753	0,03
1.400	LIXIL Group Corp. (Baumaterialien)	32.683	0,04
400	Mars Engineering Corp. (Unterhaltung)	6.853	0,01
700	Maruichi Steel Tube Ltd. (Metallfabrikate/Fertigteile)	19.362	0,03
1.200	Matsuya Foods Co., Ltd. (Einzelhandel)	27.021	0,04
600	McDonald's Japan Holdings Co., Ltd. (Einzelhandel)	14.552	0,02
1.700	Medipal Holdings Corp. (Pharmazeutika)	29.744	0,04
1.100	Megmilk Snow Brand Co., Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	25.823	0,03
200	MEIJI Holdings Co., Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	15.980	0,02
700	Ministop Co., Ltd. (Einzelhandel)	12.969	0,02
3.100	Mitsubishi Motors Corp. (Automobilhersteller)	27.560	0,04
400	Mitsubishi Tanabe Pharma Corp. (Pharmazeutika)	6.979	0,01
117.400	Mizuho Financial Group, Inc. (Banken)	236.647	0,32
1.100	MOS Food Services, Inc. (Einzelhandel)	28.018	0,04
400	Murata Manufacturing Co., Ltd. (Elektronik)	61.973	0,08
500	Musashino Bank Ltd. (Banken)	18.616	0,03
1.200	Nagase & Co., Ltd. (Vertrieb/Großhandel)	15.234	0,02
1.300	NET One Systems Co., Ltd. (Computer)	7.687	0,01
500	Nidec Corp. (Elektrokomponenten und -geräte)	38.603	0,05
2.600	Nikon Corp. (Diversifizierte Fertigung)	34.841	0,05
200	Nintendo Co., Ltd. (Spielzeug/Spiele/Hobbys)	30.670	0,04
3	Nippon Building Fund, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	14.139	0,02
3.000	Nippon Express Co., Ltd. (Transportwesen)	13.530	0,02
1.300	Nippon Paper Industries Co., Ltd. (Papier- und Forstprodukte)	20.900	0,03
20	NIPPON REIT Investment Corp. (Immobilien-Investmenttrust)	48.394	0,07
3.400	Nippon Telegraph & Telephone Corp. (Telekommunikation)	125.900	0,17
1.700	Nipro Corp. (Gesundheitswesen – Produkte)	18.630	0,03
12.400	Nissan Motor Co., Ltd. (Automobilhersteller)	132.218	0,18
700	Nissin Foods Holdings Co., Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	35.488	0,05
300	Nitori Co., Ltd. (Einzelhandel)	24.676	0,03
400	Nitto Denko Corp. (Chemikalien)	26.918	0,04
400	Nitto Kogyo Corp. (Elektronik)	6.924	0,01
10	Nomura Real Estate Master Fund, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	12.046	0,02
660	Nomura Research Institute Ltd. (Computer)	24.921	0,03
2.100	North Pacific Bank Ltd. (Banken)	7.802	0,01
3.700	NTT DOCOMO, Inc. (Telekommunikation)	69.870	0,09
4.000	Obayashi Corp. (Bau- und Ingenieurswesen)	36.892	0,05
2.000	Odakyu Electric Railway Co., Ltd. (Transportwesen)	20.311	0,03
3.000	Oji Holdings Corp. (Papier- und Forstprodukte)	12.995	0,02
400	Olympus Corp. (Gesundheitswesen – Produkte)	15.931	0,02
200	Ono Pharmaceutical Co., Ltd. (Pharmazeutika)	31.976	0,04
200	Oriental Land Co., Ltd. (Unterhaltung)	11.351	0,02
10.000	Osaka Gas Co., Ltd. (Gas)	37.078	0,05
2.000	Otsuka Holdings Co., Ltd. (Pharmazeutika)	66.158	0,09
5.900	Panasonic Corp. (Einrichtungsgegenstände)	66.882	0,09
1.200	Raito Kogyo Co., Ltd. (Bau- und Ingenieurswesen)	11.048	0,01
1.500	Rakuten, Inc. (Internet)	18.884	0,03
300	Recruit Hldg. Co., Ltd. (Gewerbliche Dienstleistungen)	9.357	0,01
14.000	Resona Holdings, Inc. (Banken)	68.228	0,09
4.600	Ricoh Co., Ltd. (Büro- und Geschäftsausstattung)	47.090	0,06
600	Rohm Co., Ltd. (Halbleiter)	32.219	0,04
900	Royal Holdings Co., Ltd. (Einzelhandel)	17.258	0,02
500	Ryosan Co., Ltd. (Elektronik)	13.181	0,02
900	Sankyo Co., Ltd. (Unterhaltung)	35.553	0,05
400	SCSK Corp. (Computer)	15.509	0,02
400	Secom Co., Ltd. (Gewerbliche Dienstleistungen)	27.375	0,04
2.400	Sega Sammy Holdings, Inc. (Unterhaltung)	25.892	0,04
1.800	Seiko Epson Corp. (Büro- und Geschäftsausstattung)	28.311	0,04
1.000	Seino Holdings Co., Ltd. (Transportwesen)	10.123	0,01
4.000	Sekisui Chemical Co., Ltd. (Haus- und Wohnungsbau)	47.599	0,06
3.200	Sekisui House Ltd. (Haus- und Wohnungsbau)	54.030	0,07
1.300	Seven & I Holdings Co., Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	58.209	0,08
1.000	Shimadzu Corp. (Gesundheitswesen – Produkte)	16.158	0,02
4.000	Shimizu Corp. (Bau- und Ingenieurswesen)	33.517	0,05
1.100	Shin-Etsu Chemical Co., Ltd. (Chemikalien)	62.129	0,08
13.000	Shinsei Bank Ltd. (Banken)	24.676	0,03
700	Shionogi & Co., Ltd. (Pharmazeutika)	30.810	0,04
800	Shiseido Co., Ltd. (Kosmetika/Körperpflege)	19.114	0,03
2.000	Shizuoka Bank Ltd. (Banken)	19.517	0,03
200	SHO-BOND Holdings Co., Ltd. (Bau- und Ingenieurswesen)	7.893	0,01
600	Showa Shell Sekiyu KK (Öl und Gas)	5.281	0,01
5	SIA Reit, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	20.238	0,03
2.200	SoftBank Group Corp. (Telekommunikation)	116.656	0,16
500	Square Enix Holdings Co., Ltd. (Software)	11.352	0,02
12	Starts Proceed Investment Corp. (Immobilien-Investmenttrust)	16.645	0,02
400	Studio Alice Co., Ltd. (Einzelhandel)	7.057	0,01
3.000	Sumitomo Bakelite Co., Ltd. (Chemikalien)	12.557	0,02
400	Sumitomo Dainippon Pharma Co., Ltd. (Pharmazeutika)	4.805	0,01
2.000	Sumitomo Forestry Co., Ltd. (Papier- und Forstprodukte)	26.898	0,04
1.300	Sumitomo Rubber Industries Ltd. (Automobilteile und Zubehör)	17.526	0,02
700	Suruga Bank Ltd. (Banken)	14.150	0,02
4.000	Taiheiyo Cement Corp. (Baumaterialien)	12.330	0,02
7.000	Taisei Corp. (Bau- und Ingenieurswesen)	43.097	0,06
200	Taisho Pharmaceutical Holdings Co., Ltd. (Pharmazeutika)	13.530	0,02
2.000	Takashimaya Co., Ltd. (Einzelhandel)	18.202	0,02
300	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd. (Pharmazeutika)	14.560	0,02
500	TDK Corp. (Computer)	35.894	0,05
2.000	Tobishima Corp. (Bau- und Ingenieurswesen)	3.293	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GIVI Global Equity – Growth Markets Tilt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Japan – (Fortsetzung)			
2.500	Tohoku Electric Power Co., Inc. (Elektrik)	29.323	0,04
2.500	Tokio Marine Holdings, Inc. (Versicherungen)	92.067	0,12
500	Tokyo Electron Ltd. (Halbleiter)	33.250	0,04
3.000	TonenGeneral Sekiyu KK (Öl und Gas)	28.910	0,04
2.000	Toppan Printing Co., Ltd. (Gewerbliche Dienstleistungen)	17.521	0,02
5.000	Toray Industries, Inc. (Chemikalien)	45.385	0,06
600	Toyo Tire & Rubber Co., Ltd. (Automobilteile und Zubehör)	12.956	0,02
9.300	Toyota Motor Corp. (Automobilhersteller)	577.629	0,78
200	Trusco Nakayama Corp. (Vertrieb/Großhandel)	7.528	0,01
1.300	TSI Holdings Co., Ltd. (Einzelhandel)	9.185	0,01
1.100	Tsumura & Co. (Pharmazeutika)	30.204	0,04
500	TV Asahi Holdings Corp. (Medien)	8.635	0,01
700	Unicharm Corp. (Kosmetika/Körperpflege)	14.740	0,02
500	Valor Co., Ltd. (Einzelhandel)	11.717	0,02
1.000	Wacoal Holdings Corp. (Bekleidung)	12.192	0,02
600	Warabeya Nichiyo Co., Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	11.549	0,02
800	West Japan Railway Co. (Transportwesen)	50.454	0,07
3.600	Yahoo Japan Corp. (Internet)	14.805	0,02
200	Yakult Honsha Co., Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	9.864	0,01
6.900	Yamada Denki Co., Ltd. (Einzelhandel)	31.007	0,04
3.000	Yamaguchi Financial Group, Inc. (Banken)	34.750	0,05
1.400	Yamato Holdings Co., Ltd. (Transportwesen)	26.733	0,04
2.600	Yokohama Reito Co., Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	20.647	0,03
3.600	Yoshinoya Holdings Co., Ltd. (Einzelhandel)	44.620	0,06
2.000	Zensho Holdings Co., Ltd. (Einzelhandel)	24.384	0,03
		7.360.867	9,97
Jersey			
1.482	Phoenix Group Holdings (Versicherungen)	20.412	0,03
150	Randgold Resources Ltd. (Bergbau)	9.127	0,01
1.174	Randgold Resources Ltd. – ADR[b] (Bergbau)	71.144	0,10
		100.683	0,14
Korea			
12	Actoz Soft Co., Ltd. (Internet)	330	0,00
274	Celltrion, Inc. (Pharmazeutika)	20.419	0,03
1.123	Daewoo International Corp. (Vertrieb/Großhandel)	18.570	0,03
1.200	Daishin Securities Co., Ltd. – Vorzugsaktien (Diverse Finanzdienstleistungen)	7.803	0,01
1.771	DGB Financial Group, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	15.905	0,02
133	E-Mart Co., Ltd. (Einzelhandel)	24.578	0,03
112	E1 Corp. (Gas)	6.383	0,01
80	Eo Technics Co., Ltd. (Halbleiter)	7.944	0,01
308	GS Retail Co., Ltd. (Einzelhandel)	14.681	0,02
928	Hankook Tire Co., Ltd. (Automobilteile und Zubehör)	36.982	0,05
9	Hanmi Pharm Co., Ltd. (Pharmazeutika)	6.171	0,01
963	Hite Jinro Co., Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	20.082	0,03
88	Hyundai Department Store Co., Ltd. (Einzelhandel)	9.613	0,01
438	Hyundai Mobis Co., Ltd. (Automobilteile und Zubehör)	94.366	0,13
901	Hyundai Motor Co. (Automobilhersteller)	114.760	0,16
665	Hyundai Rotem Co., Ltd. (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	9.561	0,01

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Korea – (Fortsetzung)			
105	Hyundai Wia Corp. (Automobilteile und Zubehör)	10.971	0,02
1.193	Iljin Display Co., Ltd. (Elektronik)	6.428	0,01
2.662	Industrial Bank of Korea (Banken)	30.573	0,04
63	KCC Corp. (Chemikalien)	24.998	0,03
1.687	Kia Motors Corp. (Automobilhersteller)	76.480	0,10
462	Kolon Industries, Inc. (Chemikalien)	25.094	0,03
1.785	Korea Electric Power Corp. (Elektrik)	75.451	0,10
505	Korea Gas Corp. (Gas)	16.724	0,02
250	Korea Line Corp. (Transportwesen)	3.692	0,01
4.211	Korea Real Estate Investment Trust Co., Ltd. (Immobilien)	10.654	0,01
537	Korean Air Lines Co., Ltd. (Fluggesellschaften)	13.123	0,02
1.492	KT Corp. (Telekommunikation)	38.587	0,05
268	KT&G Corp. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	24.762	0,03
2.822	Kumho Tire Co, Inc. (Automobilteile und Zubehör)	16.034	0,02
1.080	Kwang Dong Pharmaceutical Co., Ltd. (Pharmazeutika)	9.979	0,01
1.057	LG Electronics, Inc. (Elektrokomponenten und -geräte)	49.471	0,07
477	LG Fashion Corp. (Bekleidung)	11.945	0,02
860	LIG Insurance Co., Ltd. (Versicherungen)	20.534	0,03
117	Lotte Shopping Co., Ltd. (Einzelhandel)	23.742	0,03
39	MegaStudy Co., Ltd. (Gewerbliche Dienstleistungen)	1.243	0,00
47	NAVER Corp. (Internet)	25.609	0,04
80	Nexen Corp. (Automobilteile und Zubehör)	5.305	0,01
189	NHN Entertainment Corp. (Internet)	9.433	0,01
668	POSCO (Eisen/Stahl)	97.485	0,13
1.377	Posco ICT Co., Ltd. (Bau- und Ingenieurswesen)	5.755	0,01
379	S&T Motiv Co., Ltd. (Automobilteile und Zubehör)	25.756	0,04
34	Samho International Co., Ltd. (Bau- und Ingenieurswesen)	426	0,00
9	Samkwang Glass (Verpackung und Container)	694	0,00
442	Samsung Electronics Co., Ltd. (Halbleiter)	490.072	0,66
105	Samsung Electronics Co., Ltd. – Vorzugsaktien (Halbleiter)	99.374	0,13
177	Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd. (Versicherungen)	46.846	0,06
593	Samsung Life Insurance Co., Ltd. (Versicherungen)	52.743	0,07
2.855	SK Hynix, Inc. (Halbleiter)	77.905	0,11
184	SK Telecom Co., Ltd. (Telekommunikation)	37.180	0,05
373	Soulbrain Co., Ltd. (Chemikalien)	12.304	0,02
60	Taeyoung Engineering & Construction Co., Ltd. (Bau- und Ingenieurswesen)	267	0,00
3.081	Woori Investment & Securities Co., Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	27.270	0,04
698	Young Poong Precision Corp. (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	5.274	0,01
166	Youngone Holdings Co., Ltd. (Bekleidung)	9.289	0,01
		1.927.620	2,61
Luxemburg			
6	Altisource Portfolio Solutions S.A. (Diverse Finanzdienstleistungen)	173	0,00
4.366	Arcelor Mittal (Eisen/Stahl)	21.405	0,03
23	RTL Group S.A. (Medien)	2.016	0,00
1.152	SES S.A. (Telekommunikation)	31.962	0,04
2.645	Tenaris S.A. (Metallfabrikate/Fertigteile)	34.724	0,05
		90.280	0,12

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GIVI Global Equity – Growth Markets Tilt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Malaysia			
21.600	AMMB Holdings Bhd (Banken)	23.251	0,03
2.100	Batu Kawan Bhd (Chemikalien)	8.510	0,01
14.530	Berjaya Sports Toto Bhd (Unterhaltung)	10.529	0,01
1.300	Bursa Malaysia Bhd (Diverse Finanzdienstleistungen)	2.546	0,00
12.600	KPJ Healthcare Bhd (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	12.588	0,02
17.800	Malayan Banking Bhd (Banken)	34.732	0,05
400	Nestlé Malaysia Bhd (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	6.874	0,01
4.600	PPB Group Bhd (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	17.045	0,02
3.100	Public Bank Bhd (Banken)	13.363	0,02
8.800	Scientex BHD (Chemikalien)	17.068	0,02
5.900	Sime Darby Bhd (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	10.945	0,02
24.100	Star Publications Malaysia Bhd (Medien)	13.000	0,02
12.800	Tenaga Nasional Bhd (Elektrik)	40.105	0,05
6.900	UMW Holdings Bhd (Automobilhersteller)	12.913	0,02
		223.469	0,30
Mexiko			
10.050	America Movil SAB de CV – ADR – Serie L[b] (Telekommunikation)	162.710	0,22
2.800	Arca Continental SAB de CV (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	17.595	0,02
3.500	Banregio Grupo Financiero SAB de CV (Banken)	18.524	0,02
180	Coca-Cola Femsa SAB de CV – ADR[b] (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	13.873	0,02
2.200	Coca-Cola Femsa SAB de CV – Serie L (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	16.968	0,02
25.900	Fibra Uno Administracion S.A. de CV (Immobilien-Investmenttrust)	60.063	0,08
1.380	Fomento Economico Mexicano SAB de CV – ADR[b] (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	133.004	0,18
530	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV – ADR[b] (Bau- und Ingenieurswesen)	48.145	0,07
490	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV – ADR[b] (Bau- und Ingenieurswesen)	74.000	0,10
4.700	Grupo Bimbo SAB de CV – Serie A (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	12.985	0,02
9.900	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV "O" (Banken)	18.905	0,03
2.040	Grupo Televisa SAB – ADR[b] (Medien)	57.528	0,08
1.900	Industrias CH SAB de CV – Serie B (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	6.611	0,01
27.800	Mexico Real Estate Management S.A. de CV (Immobilien-Investmenttrust)	36.679	0,05
25.500	Wal-Mart de Mexico SAB de CV (Einzelhandel)	67.382	0,09
		744.972	1,01
Niederlande			
1.085	AerCap Holdings NV (Diverse Finanzdienstleistungen)	49.302	0,07
24	Altice NV "A" (Medien)	369	0,00
8	Altice NV "B" (Telekommunikation)	124	0,00
1.020	ASML Holding NV (Halbleiter)	94.229	0,13
51	Cimpress NV (Software und Dienste)	4.704	0,01
301	Eurocommercial Properties NV (Immobilien-Investmenttrust)	12.749	0,02
44	Frank's International NV (Öl- und Gasdienste)	744	0,00
42	Gemalto NV (Computer)	2.649	0,00
374	Gemalto NV (in Frankreich gehandelt) (Computer)	23.589	0,03

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Niederlande – (Fortsetzung)			
465	Heineken NV (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	41.332	0,05
2.065	Koninklijke Ahold NV (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	44.906	0,06
1.029	Koninklijke DSM NV (Chemikalien)	52.334	0,07
6.814	Koninklijke KPN NV (Telekommunikation)	25.915	0,03
3.035	Koninklijke Philips NV (Elektronik)	82.956	0,11
533	Koninklijke Ten Cate NV (Diversifizierte Fertigung)	13.848	0,02
666	Koninklijke Vopak NV (Pipelines)	28.889	0,04
1.048	NN Group NV (Versicherungen)	35.784	0,05
72	NXP Semiconductor NV (Halbleiter)	6.729	0,01
62	OCI NV (Chemikalien)	1.565	0,00
1.172	QIAGEN NV (Gesundheitswesen – Produkte)	31.112	0,04
12.402	Royal Dutch Shell Plc. "A" (Öl und Gas)	309.122	0,42
207	Royal Dutch Shell Plc. "A" (in Großbritannien gehandelt) (Öl und Gas)	5.120	0,01
8.229	Royal Dutch Shell Plc. "B" (Öl und Gas)	204.635	0,28
331	Sligro Food Group NV (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	11.879	0,02
129	TKH Group NV (Elektrokomponenten und -geräte)	4.807	0,01
1.900	VimpelCom Ltd. – ADR[b] (Telekommunikation)	6.840	0,01
1.091	Wereldhave NV (Immobilien-Investmenttrust)	60.989	0,08
1.114	Wolters Kluwer NV (Medien)	38.479	0,05
		1.195.700	1,62
Norwegen			
930	Atea ASA (Internet)	8.355	0,01
2.682	Gjensidige Forsikring ASA (Versicherungen)	43.341	0,06
2.565	Marine Harvest ASA (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	34.714	0,05
662	Opera Software ASA (Software)	4.129	0,01
7.363	Orkla ASA (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	59.874	0,08
1.160	SpareBank 1 SMN (Banken)	6.881	0,01
5.613	Statoil ASA (Öl und Gas)	86.891	0,12
2.181	Telenor ASA (Telekommunikation)	38.058	0,05
1.341	Yara International ASA (Chemikalien)	62.138	0,08
		344.381	0,47
Peru			
3.700	Cia de Minas Buenaventura SAA – ADR[b] (Bergbau)	17.538	0,03
62	Credicorp Ltd. (Banken)	6.572	0,01
920	Credicorp Ltd. (in den Vereinigten Staaten gehandelt) (Banken)	97.161	0,13
6.801	Ferreycorp SAA (Maschinenanlagen – Bauwesen und Bergbau)	2.580	0,00
394	Grana y Montero SAA (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	254	0,00
		124.105	0,17
Philippinen			
6.610	Bank of the Philippine Islands (Banken)	11.708	0,02
8.580	BDO Unibank, Inc. (Banken)	18.383	0,02
4.600	Cosco Capital, Inc. (Immobilien)	730	0,00
1.240	GT Capital Holdings, Inc. (Investmentfirmen)	33.275	0,05
11.810	JG Summit Holdings, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	17.725	0,02
8.756	Metropolitan Bank & Trust Co. (Banken)	14.953	0,02
695	Philippine Long Distance Telephone Co. – ADR[b] (Telekommunikation)	30.420	0,04

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GIVI Global Equity – Growth Markets Tilt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Philippinen – (Fortsetzung)			
1.200	Puregold Price Club, Inc. (Einzelhandel)	876	0,00
7.710	San Miguel Corp. (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	7.654	0,01
		135.724	0,18
Polen			
696	Alior Bank S.A. (Diverse Finanzdienstleistungen)	12.585	0,02
1.229	Asseco Poland S.A. (Computer)	17.430	0,02
41	Bank Handlowy w Warszawie S.A. (Banken)	728	0,00
60	Bank Zachodni WBK S.A. (Banken)	3.867	0,01
5.573	Enea S.A. (Elektrik)	15.877	0,02
3.786	Energa S.A. (Elektrik)	12.780	0,02
5	Grupa Kety S.A. (Bergbau)	359	0,00
3.444	Grupa Lotos S.A. (Öl und Gas)	24.281	0,03
36	ING Bank Slaski S.A. (Banken)	1.024	0,00
328	Integer.pl S.A. (Transportwesen)	7.057	0,01
1	LPP S.A. (Bekleidung)	1.684	0,00
157	Lubelski Wegiel Bogdanka S.A. (Kohle)	1.591	0,00
6.550	Orange Polska S.A. (Telekommunikation)	10.950	0,02
9.612	PGE S.A. (Elektrik)	31.519	0,04
821	PKP Cargo S.A. (Transportwesen)	13.087	0,02
18.726	Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (Öl und Gas)	24.960	0,03
7.185	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A. (Banken)	47.885	0,07
2.390	Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A. (Versicherungen)	22.814	0,03
24.735	Tauron Polska Energia S.A. (Elektrik)	17.372	0,02
		267.850	0,36
Portugal			
975	CTT-Correios de Portugal S.A. (Gewerbliche Dienstleistungen)	9.019	0,01
20.410	EDP – Energias de Portugal S.A. (Elektrik)	68.009	0,09
2.203	Galp Energia SGPS S.A. (Öl und Gas)	23.430	0,03
1.301	Jeronimo Martins SGPS S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	18.048	0,03
1.755	NOS SGPS S.A. (Medien)	13.544	0,02
3.074	Redes Energeticas Nacionais SGPS S.A. (Elektrik)	8.694	0,01
854	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao (Papier- und Forstprodukte)	11.987	0,02
		152.731	0,21
Puerto Rico			
76	OFG Bancorp (Banken)	635	0,00
Katar			
1.489	Al Khaliji Commercial Bank (Banken)	6.844	0,01
2.903	Commercial Bank of Qatar QSC (Banken)	35.949	0,05
985	Doha Bank QSC (Banken)	13.252	0,02
373	Industries Qatar QSC (Chemikalien)	10.293	0,01
943	Ooredoo QSC (Telekommunikation)	17.089	0,02
226	Qatar Electricity & Water Co. (Elektrik)	12.101	0,02
277	Qatar Islamic Bank (Banken)	8.861	0,01
1.126	Qatar National Bank SAQ (Banken)	49.468	0,07
		153.857	0,21
Russland			
20	AK Transneft OAO – Vorzugsaktien (Pipelines)	45.725	0,06
200	CTC Media, Inc. (Medien)	362	0,00
508	Gazprom Neft OAO – ADR[b] (Öl und Gas)	5.715	0,01
88.620	Gazprom PAO – ADR (in den Vereinigten Staaten gehandelt)[b] (Öl und Gas)	366.089	0,50

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Russland – (Fortsetzung)			
5.051	Lukoil PJSC – ADR (in Großbritannien gehandelt)[b] (Öl und Gas)	194.615	0,26
2.852	Lukoil PJSC – ADR (in den Vereinigten Staaten gehandelt)[b] (Öl und Gas)	109.174	0,15
1.215	Magnit PJSC – GDR[b] (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	58.587	0,08
1.886	MD Medical Group Investments Plc. – GDR[b] (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	9.430	0,01
5.960	MMC Norilsk Nickel PJSC – ADR[b] (Bergbau)	80.162	0,11
380	NovaTek OAO – GDR (in Großbritannien gehandelt)[b] (Öl und Gas)	35.568	0,05
185	NovaTek OAO – GDR (in den Vereinigten Staaten gehandelt)[b] (Öl und Gas)	17.316	0,02
1.356	Phosagro OAO – GDR[b] (Landwirtschaft)	17.696	0,02
5.580	Severstal PAO – GDR[b] (Bergbau)	59.706	0,08
14.027	Surgutneftegas OAO – ADR[b] (Öl und Gas)	68.452	0,09
3.330	Uralkali OJSC – GDR[b] (Chemikalien)	42.724	0,06
36.470	VTB Bank OJSC – GDR[b] (Banken)	77.754	0,11
793	X5 Retail Group NV – GDR[b] (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	17.922	0,02
1.600	Yandex NV "A" (Internet)	26.608	0,04
		1.233.605	1,67
Singapur			
6.804	Cityspring Infrastructure Trust (Gas)	2.463	0,00
15.000	CW Group Holdings Ltd. (Handwerkzeuge/Werkzeugmaschinen)	7.276	0,01
5.132	DBS Group Holdings Ltd. (Banken)	60.100	0,08
10.000	Fortune REIT (Immobilien-Investmenttrust)	10.062	0,01
13.799	Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd. (Banken)	84.912	0,11
8.000	Sabana Shari'ah Compliant Industrial Real Estate Investment Trust (Immobilien-Investmenttrust)	4.088	0,01
7.000	Singapore Airlines Ltd. (Fluggesellschaften)	50.477	0,07
12.400	Singapore Press Holdings Ltd. (Medien)	35.380	0,05
19.100	Singapore Telecommunications Ltd. (Telekommunikation)	51.785	0,07
6.000	SMRT Corp., Ltd. (Transportwesen)	6.090	0,01
18.600	Suntec Real Estate Investment Trust (Immobilien-Investmenttrust)	20.264	0,03
3.000	United Engineers Ltd. (Bau- und Ingenieurswesen)	4.248	0,01
2.900	United Overseas Bank Ltd. (Banken)	39.910	0,05
3.500	Venture Corp., Ltd. (Elektronik)	20.916	0,03
44.200	Yanlord Land Group Ltd. (Immobilien)	32.939	0,04
		430.910	0,58
Südafrika			
120	Absa Bank Ltd. – Vorzugsaktien (Banken)	6.042	0,01
4.549	AngloGold Ashanti Ltd. – ADR[b] (Bergbau)	29.114	0,04
957	Astral Foods Ltd. (Landwirtschaft)	7.831	0,01
1.116	Bidvest Group Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	26.084	0,03
11.311	Emira Property Fund Ltd. (Immobilien-Investmenttrust)	13.594	0,02
1.585	EOH Holdings Ltd. (Computer)	16.717	0,02
6.968	Gold Fields Ltd. – ADR[b] (Bergbau)	17.629	0,02
16.830	Growthpoint Properties Ltd. (Immobilien-Investmenttrust)	28.163	0,04
3.768	Harmony Gold Mining Co., Ltd. – ADR[b] (Bergbau)	2.296	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GIVI Global Equity – Growth Markets Tilt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Südafrika – (Fortsetzung)			
1.645	Hyprop Investments Ltd. (Immobilien)	13.742	0,02
1.525	JSE Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	13.783	0,02
1.013	Liberty Holdings Ltd. (Versicherungen)	9.115	0,01
2.603	MTN Group Ltd. (Telekommunikation)	26.203	0,04
729	Pioneer Foods Group Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	8.518	0,01
730	Remgro Ltd. (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	13.141	0,02
3.293	Standard Bank Group Ltd. (Banken)	29.651	0,04
7.359	Steinhoff International Holdings Ltd.[c] (Einrichtungsgegenstände)	41.337	0,06
		302.960	0,41
Spanien			
2.344	Abertis Infraestructuras S.A. (Gewerbliche Dienstleistungen)	36.280	0,05
716	Acerinox S.A. (Eisen/Stahl)	7.698	0,01
637	ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A. (Bau- und Ingenieurswesen)	20.768	0,03
534	Adveo Group International S.A. (Materialien)	3.040	0,00
1.144	Amadeus IT Holding S.A. "A" (Software)	45.871	0,06
30.843	Banco de Sabadell S.A. (Banken)	56.908	0,08
51.197	Banco Santander S.A. (Banken)	279.443	0,38
21.948	Bankia S.A. (Banken)	27.492	0,04
16.484	CaixaBank S.A. (Banken)	60.359	0,08
25	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles S.A. (Transportwesen)	6.743	0,01
1.067	Ebro Foods S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	20.431	0,03
2.241	EDP Renovaveis S.A. (Elektrik)	15.507	0,02
1.297	Ferrovial S.A. (Bau- und Ingenieurswesen)	30.711	0,04
2.063	Gas Natural SDG S.A. (Gas)	44.612	0,06
523	Grifols S.A. (Pharmazeutika)	24.812	0,03
21.004	Iberdrola S.A. (Elektrik)	147.098	0,20
695	Indra Sistemas S.A. (Computer)	7.139	0,01
1.883	Industria de Diseno Textil S.A. (Einzelhandel)	67.736	0,09
875	Melia Hotels International S.A. (Unterkunft)	11.127	0,02
455	Red Electrica Corp S.A. (Elektrik)	39.021	0,05
5.437	Repsol S.A. (Öl und Gas)	70.889	0,10
7.598	Telefonica S.A. (Telekommunikation)	93.688	0,13
296	Viscofan S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	18.082	0,02
		1.135.455	1,54
Schweden			
1.079	Alfa Laval AB (Diversifizierte Fertigung)	19.957	0,03
2.079	Assa Abloy AB "B" (Metallfabrikate/Fertigteile)	44.221	0,06
888	Atlas Copco AB "A" (Maschinenanlagen – Bauwesen und Bergbau)	23.806	0,03
294	Avanza Bank Holding AB (Diverse Finanzdienstleistungen)	12.675	0,02
40	Bilia AB "A" (Einzelhandel)	869	0,00
679	Castellum AB (Immobilien)	9.553	0,01
3.737	Dios Fastigheter AB (Immobilien)	27.531	0,04
920	East Capital Explorer AB (Diverse Finanzdienstleistungen)	5.802	0,01
803	Electrolux AB "B" (Einrichtungsgegenstände)	23.571	0,03
443	Getinge AB "B" (Gesundheitswesen – Produkte)	11.216	0,01
943	Hennes & Mauritz AB "B" (Einzelhandel)	34.980	0,05
354	Hexpol AB (Diversifizierte Fertigung)	3.771	0,01
362	Intrum Justitia AB (Gewerbliche Dienstleistungen)	12.374	0,02
1.673	Investment AB Kinnevik "B" (Investmentfirmen)	51.469	0,07

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Schweden – (Fortsetzung)			
204	Investment AB Oresund (Investmentfirmen)	4.795	0,01
1.887	Investor AB "B" (Investmentfirmen)	71.922	0,10
327	L E Lundbergforetagen AB "B" (Immobilien)	17.473	0,02
192	Lundin Petroleum AB (Öl und Gas)	3.071	0,00
165	Saab AB "B" (Luftfahrt und Verteidigung)	5.114	0,01
457	SAS AB (Fluggesellschaften)	1.038	0,00
611	Securitas AB "B" (Gewerbliche Dienstleistungen)	9.325	0,01
1.051	Skanska AB "B" (Bau- und Ingenieurswesen)	20.921	0,03
1.210	SKF AB "B" (Metallfabrikate/Fertigteile)	21.103	0,03
477	SkiStar AB (Unterhaltung)	7.083	0,01
1.742	Svenska Cellulosa AB SCA "B" (Kosmetika/Körperpflege)	50.256	0,07
3.570	Svenska Handelsbanken AB "A" (Banken)	48.058	0,06
2.839	Swedbank AB "A" (Banken)	62.893	0,08
8.939	Telefonaktiebolaget LM Ericsson "B" (Telekommunikation)	87.072	0,12
9.430	TeliaSonera AB (Telekommunikation)	46.290	0,06
579	Wihlborgs Fastigheter AB (Immobilien)	11.419	0,01
		749.628	1,01
Schweiz			
712	ACE Ltd. (Versicherungen)	81.773	0,11
930	Allied World Assurance Co. Holdings AG (Versicherungen)	33.778	0,04
173	Allreal Holding AG (Immobilien)	21.609	0,03
529	Aryzta AG (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	24.871	0,03
61	Basler Kantonalbank (Banken)	4.089	0,01
27	Berner Kantonalbank AG (Banken)	4.948	0,01
29	Emmi AG (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	11.948	0,01
38	Flughafen Zuerich AG (Bau- und Ingenieurswesen)	27.244	0,04
536	Garmin Ltd. (Elektronik)	20.288	0,03
130	Geberit AG (Baumaterialien)	43.517	0,06
3	Graubuendner Kantonalbank (Banken)	4.932	0,01
53	Intershop Holding AG (Immobilien)	21.036	0,03
2	Kuoni Reisen Holding AG "B" (Freizeit)	452	0,00
26	Luzerner Kantonalbank AG (Banken)	9.346	0,01
455	Mobilezone Holding AG (Einzelhandel)	6.197	0,01
72	Mobimo Holding AG (Immobilien)	15.346	0,02
4.930	Nestlé S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	366.171	0,49
3.476	Novartis AG (Pharmazeutika)	297.402	0,40
220	Orior AG (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	12.573	0,02
299	PSP Swiss Property AG (Immobilien)	24.826	0,03
764	Roche Holding AG (Pharmazeutika)	204.759	0,28
7	SGS S.A. (Gewerbliche Dienstleistungen)	13.401	0,02
3.435	STMicroelectronics NV (Halbleiter)	25.069	0,03
360	Swiss Prime Site AG (Immobilien)	26.949	0,04
136	Syngenta AG (Chemikalien)	50.182	0,07
188	Valiant Holding AG (Banken)	20.758	0,03
413	Zurich Insurance Group AG (Versicherungen)	108.840	0,15
		1.482.304	2,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GIVI Global Equity – Growth Markets Tilt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Taiwan			
10.290	Asia Polymer Corp. (Chemikalien)	5.532	0,01
3.000	Asustek Computer, Inc. (Computer)	24.815	0,03
7.200	Audix Corp. (Elektronik)	7.345	0,01
61.000	BES Engineering Corp. (Bau- und Ingenieurswesen)	13.212	0,02
17.000	C Sun Manufacturing Ltd. (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	6.276	0,01
17.000	Capital Securities Corp. (Diverse Finanzdienstleistungen)	4.895	0,01
76.000	Cathay No 1 REIT (Immobilien-Investmenttrust)	39.558	0,05
3.344	Center Laboratories, Inc. (Pharmazeutika)	8.411	0,01
69.000	China Steel Corp. (Eisen/Stahl)	38.366	0,05
18.530	China Synthetic Rubber Corp. (Chemikalien)	13.369	0,02
19.000	Chunghwa Telecom Co., Ltd. (Telekommunikation)	58.091	0,08
130.000	CTBC Financial Holding Co., Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	68.102	0,09
80.000	Far Eastern International Bank (Banken)	24.043	0,03
169.000	First Financial Holding Co., Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	78.696	0,11
7.000	Formosa Chemicals & Fibre Corp. (Chemikalien)	15.140	0,02
22.435	Founding Construction & Development Co., Ltd. (Immobilien)	11.684	0,02
10.000	Greatek Electronics, Inc. (Halbleiter)	10.018	0,01
3.000	Hey Song Corp. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	2.881	0,00
50.061	Hon Hai Precision Industry Co., Ltd. (Elektronik)	128.825	0,17
6.623	Ibase Technology, Inc. (Computer)	11.241	0,02
22.000	Kinpo Electronics (Büro- und Geschäftsausstattung)	6.214	0,01
1.000	Lealea Enterprise Co., Ltd. (Bekleidung)	276	0,00
5.000	MediaTek, Inc. (Halbleiter)	39.903	0,05
4.000	Nak Sealing Technologies Corp. (Automobilteile und Zubehör)	8.639	0,01
21.000	Pegatron Corp. (Elektronik)	55.392	0,08
18.000	Pou Chen Corp. (Bekleidung)	23.960	0,03
16.000	Powertech Technology, Inc. (Halbleiter)	34.557	0,05
12.000	Promate Electronic Co., Ltd. (Elektronik)	10.955	0,02
34.649	Shih Wei Navigation Co., Ltd. (Transportwesen)	12.154	0,02
156.349	Shin Kong Financial Holding Co., Ltd. (Versicherungen)	34.295	0,05
14.000	Shinkong Insurance Co., Ltd. (Versicherungen)	9.843	0,01
22.000	Sinon Corp. (Chemikalien)	9.368	0,01
5.400	Sinphar Pharmaceutical Co., Ltd. (Pharmazeutika)	5.360	0,01
10.000	Stark Technology, Inc. (Elektronik)	7.659	0,01
36.720	Ta Chong Bank Ltd. (Banken)	15.187	0,02
181.766	Taiwan Business Bank (Banken)	45.773	0,06
7.000	Taiwan Chinsan Electronic Industrial Co., Ltd. (Elektronik)	7.506	0,01
60.755	Taiwan Cooperative Financial Holding Co., Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	25.871	0,04
17.000	Taiwan PCB Techvest Co., Ltd. (Elektronik)	17.369	0,02
26.000	Taiwan Pulp & Paper Corp. (Papier- und Forstprodukte)	8.403	0,01
6.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. – ADR[b] (Halbleiter)	136.560	0,19
45.000	Tatung Co., Ltd. (Elektrokomponenten und -geräte)	7.444	0,01
5.000	Ton Yi Industrial Corp. (Bergbau)	2.267	0,00
15.000	Weikeng Industrial Co., Ltd. (Elektronik)	8.731	0,01
10.000	Win Semiconductors Corp. (Halbleiter)	15.379	0,02
26.000	Yageo Corp. (Elektronik)	39.985	0,05
34.669	Yieh Phui Enterprise Co., Ltd. (Metallfabrikate/Fertigteile)	7.700	0,01
25.000	Zenitron Corp. (Elektronik)	12.101	0,02
		1.179.351	1,60
Thailand			
7.600	Bangkok Bank PCL – Foreign (Banken)	36.261	0,05
12.800	Bangkok Expressway PCL (Gewerbliche Dienstleistungen)	14.732	0,02
386.500	Bangkok Metro PCL (Transportwesen)	22.215	0,03
33.100	Charoen Pokphand Foods PCL (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	19.302	0,03
5.800	Electricity Generating PCL (Elektrik)	25.003	0,03
400.003	LH Financial Group PCL (Banken)	17.522	0,02
29.000	MBK PCL (Immobilien)	10.762	0,01
9.900	MCOT PCL (Medien)	2.472	0,00
18.500	PTT Exploration & Production PCL (Öl und Gas)	33.681	0,05
9.000	PTT PCL (Öl und Gas)	64.286	0,09
141.586	SVI PCL (Elektronik)	19.279	0,03
48.600	Thai Beverage PCL (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	23.628	0,03
8.900	TICON Industrial Connection PCL (Immobilien)	2.905	0,00
46.900	TTW PCL (Wasser)	14.133	0,02
		306.181	0,41
Türkei			
4.278	Akfen Holding AS (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	15.528	0,02
24.221	Alarko Holding AS (Elektrik)	26.417	0,04
1.488	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	10.208	0,01
5.749	Arcelik AS (Einrichtungsgegenstände)	31.252	0,04
3.143	BIM Birlesik Magazalar AS (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	58.934	0,08
2.258	Bizim Toptan Satis Magazalari AS (Vertrieb/Großhandel)	10.146	0,01
18.158	Enka Insaat ve Sanayi AS (Bau- und Ingenieurswesen)	29.925	0,04
19.716	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS (Eisen/Stahl)	25.506	0,04
1.902	Ford Otomotiv Sanayi AS (Automobilhersteller)	21.399	0,03
28.039	Haci Omer Sabanci Holding AS (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	78.623	0,11
6.876	NET Holding AS (Unterkunft)	7.807	0,01
2.512	TAV Havalimanlari Holding AS (Bau- und Ingenieurswesen)	18.184	0,03
2.448	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS (Öl und Gas)	60.600	0,08
13.207	Turk Hava Yollari AO (Fluggesellschaften)	34.807	0,05
5.786	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS (Telekommunikation)	22.097	0,03
21.772	Turkiye Garanti Bankasi AS (Banken)	54.833	0,07
		506.266	0,69
Vereinigte Arabische Emirate			
23.164	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC (Banken)	39.415	0,05
43.306	Air Arabia PJSC (Fluggesellschaften)	14.266	0,02
186.248	Deyaar Development PJSC (Immobilien)	25.962	0,04
22.123	Dubai Islamic Bank PJSC (Banken)	38.548	0,05
38.541	Emaar Properties PJSC (Immobilien)	60.544	0,08
8.472	First Gulf Bank PJSC (Banken)	27.678	0,04

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GIVI Global Equity – Growth Markets Tilt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Arabische Emirate – (Fortsetzung)			
4.402	National Bank of Abu Dhabi PJSC (Banken)	9.168	0,01
21.201	Union National Bank PJSC (Banken)	29.380	0,04
		244.961	0,33
Großbritannien			
620	Acacia Mining Plc. (Bergbau)	1.620	0,00
401	Aon Plc. (Versicherungen)	37.991	0,05
908	ARM Holdings Plc. – ADR[b] (Halbleiter)	46.036	0,06
480	Associated British Foods Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	25.621	0,04
1.177	AstraZeneca Plc. (Pharmazeutika)	79.773	0,11
3.216	AstraZeneca Plc. – ADR[b] (Pharmazeutika)	109.505	0,15
123	AVEVA Group Plc. (Software)	4.060	0,01
486	Babcock International Group Plc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	7.835	0,01
4.707	BAE Systems Plc. (Luftfahrt und Verteidigung)	36.596	0,05
2.497	BBA Aviation Plc. (Bau- und Ingenieurswesen)	6.766	0,01
1.238	Beazley Plc. (Versicherungen)	7.335	0,01
514	Bellway Plc. (Haus- und Wohnungsbau)	20.241	0,03
663	Berkeley Group Holdings Plc. (Haus- und Wohnungsbau)	32.046	0,04
654	Bovis Homes Group Plc. (Haus- und Wohnungsbau)	9.377	0,01
8.441	BP Plc. – ADR[b] (Öl und Gas)	292.059	0,40
1.632	British American Tobacco Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	95.023	0,13
2.575	British Land Co., Plc. (Immobilien-Investmenttrust)	32.327	0,04
512	Bunzl Plc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	14.798	0,02
925	Capita Plc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	17.711	0,02
6.609	Centrica Plc. (Gas)	21.698	0,03
1.186	Cineworld Group Plc. (Unterhaltung)	9.739	0,01
403	Close Brothers Group Plc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	8.632	0,01
8.224	CNH Industrial NV (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	60.496	0,08
1.948	Cobham Plc. (Luftfahrt und Verteidigung)	8.897	0,01
1.792	Compass Group Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	31.129	0,04
7.789	Debenhams Plc. (Einzelhandel)	9.802	0,01
505	Derwent London Plc. (Immobilien-Investmenttrust)	28.659	0,04
2.227	Diageo Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	64.029	0,09
1.378	Dixons Carphone Plc. (Einzelhandel)	10.054	0,01
402	easyJet Plc. (Fluggesellschaften)	10.003	0,01
1.113	esure Group Plc. (Versicherungen)	4.240	0,01
2.459	Firstgroup Plc. (Transportwesen)	3.898	0,01
1.269	GlaxoSmithKline Plc. – ADR[b] (Pharmazeutika)	51.407	0,07
324	Go-Ahead Group Plc. (Transportwesen)	12.817	0,02
4.186	Great Portland Estates Plc. (Immobilien-Investmenttrust)	55.230	0,08
163	HellermannTyton Group Plc. (Elektrokomponenten und -geräte)	1.163	0,00
51.741	HSBC Holdings Plc. (Banken)	412.405	0,56
1.116	Imperial Tobacco Group Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	60.275	0,08
734	International Game Technology Plc. (Unterhaltung)	11.399	0,02
294	Intertek Group Plc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	12.511	0,02
8.694	J Sainsbury Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	33.215	0,05
111	Keller Group Plc. (Bau- und Ingenieurswesen)	1.386	0,00
31	Kier Group Plc. (Bau- und Ingenieurswesen)	632	0,00
7.929	Kingfisher Plc. (Einzelhandel)	42.180	0,06
894	Lancashire Holdings Ltd. (Versicherungen)	9.138	0,01
865	Land Securities Group Plc. (Immobilien-Investmenttrust)	16.029	0,02
229	Liberty Global Plc. "A" (Medien)	9.712	0,01
697	Liberty Global Plc. "C" (Medien)	28.577	0,04
6.802	Londonmetric Property Plc. (Immobilien-Investmenttrust)	16.741	0,02
2.681	Marks & Spencer Group Plc. (Einzelhandel)	20.280	0,03
1.303	Mears Group Plc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	8.669	0,01
1.777	Meggitt Plc. (Luftfahrt und Verteidigung)	10.371	0,01
565	Michael Kors Holdings Ltd. (Bekleidung)	24.306	0,03
554	Mitchells & Butlers Plc. (Einzelhandel)	2.758	0,00
7.670	Mitie Group Plc. (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	36.842	0,05
1.596	Moneysupermarket.com Group Plc. (Internet)	7.832	0,01
934	N Brown Group Plc. (Einzelhandel)	5.002	0,01
2.928	National Express Group Plc. (Transportwesen)	14.157	0,02
4.291	National Grid Plc. (Gas)	59.800	0,08
382	Northgate Plc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	2.295	0,00
770	Pace Plc. (Einrichtungsgegenstände)	4.620	0,01
2.022	Pearson Plc. (Medien)	25.141	0,03
2.564	Pennon Group Plc. (Wasser)	33.694	0,05
686	Reckitt Benckiser Group Plc. (Haushaltsprodukte/-waren)	64.333	0,09
71	Redrow Plc. (Haus- und Wohnungsbau)	485	0,00
2.183	RELX NV (Gewerbliche Dienstleistungen)	37.777	0,05
296	Restaurant Group Plc. (Einzelhandel)	2.925	0,00
3.340	Rolls-Royce Holdings Plc. (Luftfahrt und Verteidigung)	30.493	0,04
1.800	Rotork Plc. (Elektronik)	4.931	0,01
1.607	RSA Insurance Group Plc. (Versicherungen)	10.641	0,01
1.185	SABMiller Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	71.913	0,10
1.996	Sage Group Plc. (Software)	17.622	0,02
5.557	Seadrill Ltd. (Öl und Gas)	32.963	0,05
1.005	Shaftesbury Plc. (Immobilien-Investmenttrust)	14.115	0,02
1.320	Smith & Nephew Plc. (Gesundheitswesen – Produkte)	22.354	0,03
498	Smiths Group Plc. (Diversifizierte Fertigung)	7.744	0,01
71	Spirax-Sarco Engineering Plc. (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	3.335	0,00
1.027	SSE Plc. (Elektrik)	22.169	0,03
348	Steris Plc. (Gesundheitswesen – Produkte)	26.580	0,04
411	Stolt-Nielsen Ltd. (Transportwesen)	5.302	0,01
391	Telecity Group Plc. (Telekommunikation)	7.187	0,01
24.795	Tesco Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	62.406	0,09
338	Tullett Prebon Plc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	1.780	0,00
633	Ultra Electronics Holdings Plc. (Luftfahrt und Verteidigung)	18.933	0,03
2.708	Unilever NV (Kosmetika/Körperpflege)	118.764	0,16
1.609	Unilever Plc. (Kosmetika/Körperpflege)	68.640	0,09
3.449	Unilever Plc. – ADR[b] (Kosmetika/Körperpflege)	147.790	0,20
2.089	United Utilities Group Plc. (Wasser)	30.392	0,04
9.245	Vodafone Group Plc. – ADR[b] (Telekommunikation)	310.262	0,42

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GIVI Global Equity – Growth Markets Tilt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Großbritannien – (Fortsetzung)			
346	WH Smith Plc. (Einzelhandel)	9.037	0,01
436	Whitbread Plc. (Unterkunft)	29.849	0,04
316	Willis Group Holdings Plc. (Versicherungen)	14.523	0,02
12.327	WM Morrison Supermarkets Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	28.298	0,04
41	Zeal Network SE (Unterhaltung)	1.851	0,00
		3.403.974	4,61
Vereinigte Staaten von Amerika			
849	3M Co. (Diversifizierte Fertigung)	132.936	0,18
314	Aaron's, Inc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	7.621	0,01
1.757	Abbott Laboratories (Pharmazeutika)	78.924	0,11
456	AbbVie, Inc. (Pharmazeutika)	26.516	0,04
34	Aceto Corp. (Chemikalien)	959	0,00
841	Activision Blizzard, Inc. (Software)	31.672	0,04
543	Adobe Systems, Inc. (Software)	49.663	0,07
204	ADTRAN, Inc. (Telekommunikation)	3.327	0,00
100	Advance Auto Parts, Inc. (Einzelhandel)	16.273	0,02
45	Advisory Board Co. (Gewerbliche Dienstleistungen)	2.423	0,00
171	AES Corp. (Elektrik)	1.708	0,00
622	Aetna, Inc. (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	63.910	0,09
214	Aflac, Inc. (Versicherungen)	13.961	0,02
46	AGL Resources, Inc. (Gas)	2.878	0,00
165	Air Products & Chemicals, Inc. (Chemikalien)	22.587	0,03
183	Airgas, Inc. (Chemikalien)	25.291	0,03
140	Akorn, Inc. (Pharmazeutika)	4.662	0,01
38	Alexander & Baldwin, Inc. (Immobilien)	1.441	0,00
34	Alleghany Corp. (Versicherungen)	17.318	0,02
530	Allergan Plc. (Pharmazeutika)	166.362	0,23
296	ALLETE, Inc. (Elektrik)	15.081	0,02
29	Allscripts Healthcare Solutions, Inc. (Software)	442	0,00
1.353	Allstate Corp. (Versicherungen)	84.914	0,12
424	Alphabet, Inc. "A" (Internet)	323.448	0,44
330	Alphabet, Inc. "C" (Internet)	245.058	0,33
309	Altria Group, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	17.798	0,02
626	Amdocs Ltd. (Telekommunikation)	35.413	0,05
894	Ameren Corp. (Elektrik)	39.121	0,05
778	American Campus Communities, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	31.431	0,04
1.623	American Capital Agency Corp. (Immobilien-Investmenttrust)	29.133	0,04
897	American Capital Mortgage Investment Corp. (Immobilien-Investmenttrust)	13.446	0,02
847	American Electric Power Co., Inc. (Elektrik)	47.440	0,06
265	American Express Co. (Diverse Finanzdienstleistungen)	18.985	0,03
407	American Financial Group, Inc. (Versicherungen)	30.118	0,04
1.083	American Homes 4 Rent "A" (Immobilien-Investmenttrust)	18.173	0,03
9	American Science & Engineering, Inc. (Elektronik)	394	0,00
213	American Tower Corp. (Immobilien-Investmenttrust)	21.168	0,03
477	American Water Works Co., Inc. (Wasser)	27.552	0,04
224	AmerisourceBergen Corp. (Pharmazeutika)	22.095	0,03
970	Amgen, Inc. (Biotechnologie)	156.267	0,21
137	Amtrust Financial Services, Inc. (Versicherungen)	8.564	0,01
2.264	Annaly Capital Management, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	21.689	0,03
148	ANSYS, Inc. (Software)	13.795	0,02
428	Antero Resources Corp. (Öl und Gas)	8.821	0,01
632	Anthem, Inc. (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	82.400	0,11
10.907	Apple, Inc. (Computer)	1.290.298	1,75
2.174	Archer-Daniels-Midland Co. (Landwirtschaft)	79.329	0,11

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
84	Arena Pharmaceuticals, Inc. (Biotechnologie)	201	0,00
1.300	Argonaut Gold, Inc. (Bergbau)	1.211	0,00
297	Arlington Asset Investment Corp. "A" (Diverse Finanzdienstleistungen)	4.134	0,01
1.055	ARMOUR Residential REIT, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	22.292	0,03
1.063	Arthur J Gallagher & Co (Versicherungen)	46.506	0,06
605	Ascena Retail Group, Inc. (Einzelhandel)	6.855	0,01
497	Assurant, Inc. (Versicherungen)	42.503	0,06
572	Astoria Financial Corp. (Diverse Finanzdienstleistungen)	9.221	0,01
55	Astronics Corp. (Luftfahrt und Verteidigung)	2.128	0,00
9.092	AT&T, Inc. (Telekommunikation)	306.128	0,41
200	Atlantic Power Corp. (Elektrik)	401	0,00
448	Atmos Energy Corp. (Gas)	27.915	0,04
457	Automatic Data Processing, Inc. (Software)	39.421	0,05
224	AutoNation, Inc. (Einzelhandel)	14.318	0,02
169	AvalonBay Communities, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	30.723	0,04
469	Avista Corp. (Elektrik)	16.232	0,02
307	B&G Foods, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	11.598	0,02
131	Babcock & Wilcox Enterprises, Inc. (Maschinenanlagen – Bauwesen und Bergbau)	2.509	0,00
299	Ball Corp. (Verpackung und Container)	20.757	0,03
41	Bancorp, Inc. (Banken)	315	0,00
325	Bancorpsouth, Inc. (Banken)	8.743	0,01
282	Bank of Hawaii Corp. (Banken)	19.512	0,03
2.674	Bank of New York Mellon Corp. (Banken)	117.228	0,16
634	BankUnited, Inc. (Banken)	23.965	0,03
13	Barnes & Noble Education, Inc (Einzelhandel)	188	0,00
130	Barnes & Noble, Inc. (Einzelhandel)	1.664	0,00
866	Baxalta, Inc. (Pharmazeutika)	29.773	0,04
931	Baxter International, Inc. (Gesundheitswesen – Produkte)	35.052	0,05
2.182	BB&T Corp. (Banken)	84.269	0,11
151	Becton Dickinson and Co. (Gesundheitswesen – Produkte)	22.688	0,03
543	Bed Bath & Beyond, Inc. (Einzelhandel)	29.604	0,04
548	Bemis Co., Inc. (Verpackung und Container)	25.822	0,04
3.970	Berkshire Hathaway, Inc. "B" (Versicherungen)	532.337	0,72
516	Best Buy Co., Inc. (Einzelhandel)	16.398	0,02
142	Big Lots, Inc. (Einzelhandel)	6.389	0,01
1	Biglari Holdings, Inc. (Einzelhandel)	369	0,00
64	Blackhawk Network Holdings "I" (Diverse Finanzdienstleistungen)	3.030	0,00
256	Blackstone Mortgage Trust "A" (Immobilien-Investmenttrust)	7.398	0,01
32	Blucora, Inc. (Internet)	340	0,00
160	Bob Evans Farms, Inc. (Einzelhandel)	6.376	0,01
1.228	Boeing Co. (Luftfahrt und Verteidigung)	178.613	0,24
100	Bofl Holding, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	2.003	0,00
240	Boston Properties, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	29.998	0,04
1.698	Boston Scientific Corp. (Gesundheitswesen – Produkte)	31.039	0,04
22	Brady Corp. "A" (Elektronik)	581	0,00
162	Bravo Brio Restaurant Group, Inc. (Einzelhandel)	1.729	0,00
1.146	Bristol-Myers Squibb Co. (Pharmazeutika)	76.793	0,10
86	Bristow Group, Inc. (Öl- und Gasdienste)	2.627	0,00
271	Broadridge Financial Solutions, Inc. (Software)	14.900	0,02
658	Bunge Ltd. (Landwirtschaft)	43.829	0,06
845	BWX Technologies, Inc. (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	25.730	0,04

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GIVI Global Equity – Growth Markets Tilt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
839	CA, Inc. (Software)	23.584	0,03
101	Cabela's, Inc. (Einzelhandel)	4.734	0,01
1	Cable One, Inc. (Medien)	446	0,00
536	Cabot Oil & Gas Corp. (Öl und Gas)	10.093	0,01
104	CACI International, Inc. "A" (Computer)	10.427	0,01
322	California Water Service Group (Wasser)	7.255	0,01
362	Camden Property Trust (Immobilien-Investmenttrust)	27.650	0,04
404	Campbell Soup Co. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	21.105	0,03
444	Cardinal Health, Inc. (Pharmazeutika)	38.561	0,05
158	Care Capital Properties, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	5.001	0,01
1.497	Carnival Corp. (Freizeit)	75.643	0,10
672	Carnival Plc. (Freizeit)	35.051	0,05
1.966	Carnival Plc. – ADR[b] (Freizeit)	102.566	0,14
176	Carter's, Inc. (Bekleidung)	15.176	0,02
41	Cash America International, Inc. (Einzelhandel)	1.384	0,00
239	CBOE Holdings, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	17.258	0,02
297	Cdk Global, Inc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	14.081	0,02
170	Centene Corp. (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	9.818	0,01
39	Central Pacific Financial Corp. (Banken)	906	0,00
1.753	CenturyLink, Inc. (Telekommunikation)	47.208	0,06
238	Cerner Corp. (Software)	14.185	0,02
239	CH Robinson Worldwide, Inc. (Transportwesen)	16.116	0,02
377	Cheesecake Factory, Inc. (Einzelhandel)	17.768	0,02
127	Chemours Co. (Chemikalien)	794	0,00
3.583	Chevron Corp. (Öl und Gas)	327.200	0,44
166	Childrens Place Retail Stores, Inc. (Einzelhandel)	8.021	0,01
30	Chipotle Mexican Grill, Inc. (Einzelhandel)	17.387	0,02
411	Chubb Corp. (Versicherungen)	53.648	0,07
461	Church & Dwight Co., Inc. (Haushaltsprodukte/-waren)	39.540	0,05
398	Cigna Corp. (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	53.722	0,07
581	Cinemark Holdings, Inc. (Unterhaltung)	20.161	0,03
295	Cintas Corp. (Gewerbliche Dienstleistungen)	27.019	0,04
11.026	Cisco Systems, Inc. (Telekommunikation)	300.458	0,41
910	CIT Group, Inc. (Banken)	39.094	0,05
519	Citizens Financial Group, Inc. (Banken)	13.821	0,02
127	Clean Harbors, Inc. (Umweltschutz)	5.498	0,01
865	Cleco Corp. (Elektrik)	43.345	0,06
783	CME Group, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	76.460	0,10
5.237	Coca-Cola Co. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	223.201	0,30
424	Coca-Cola Enterprises, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	21.327	0,03
353	Colgate-Palmolive Co. (Kosmetika/Körperpflege)	23.185	0,03
46	Columbia Banking System, Inc. (Banken)	1.635	0,00
542	Columbia Pipeline Group, Inc. (Pipelines)	10.390	0,01
351	Columbia Property Trust, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	8.796	0,01
4.724	Comcast Corp. "A" (Medien)	287.503	0,39
982	Commerce Bancshares, Inc. (Banken)	45.082	0,06
229	CommScope Holdings Co, Inc. (Telekommunikation)	6.554	0,01
242	Community Bank System, Inc. (Banken)	10.437	0,01
290	Community Health Systems, Inc. (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	8.393	0,01
980	ConAgra Foods, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	40.111	0,05
1.851	ConocoPhillips (Öl und Gas)	100.047	0,14
948	Consolidated Edison, Inc. (Elektrik)	58.918	0,08
281	Constellation Brands, Inc. "A" (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	39.413	0,05
17	Container Store Group, Inc. (Haushaltsprodukte/-waren)	175	0,00
59	Cooper Cos., Inc. (Gesundheitswesen – Produkte)	8.629	0,01
454	Copart, Inc. (Einzelhandel)	17.919	0,02
110	Coresite Realty Corp. (Immobilien-Investmenttrust)	6.443	0,01
183	Corrections Corp. of America (Immobilien-Investmenttrust)	4.718	0,01
429	Costco Wholesale Corp. (Einzelhandel)	69.249	0,09
167	CR Bard, Inc. (Gesundheitswesen – Produkte)	31.199	0,04
68	Cracker Barrel Old Country Store, Inc. (Einzelhandel)	8.563	0,01
285	Crown Castle International Corp. (Immobilien-Investmenttrust)	24.484	0,03
1.468	CSX Corp. (Transportwesen)	41.735	0,06
202	Cubic Corp. (Luftfahrt und Verteidigung)	9.809	0,01
1.053	Cullen/Frost Bankers, Inc. (Banken)	73.489	0,10
1.976	CVS Health Corp. (Einzelhandel)	185.922	0,25
1.164	Danaher Corp. (Diversifizierte Fertigung)	112.198	0,15
331	Darden Restaurants, Inc. (Einzelhandel)	18.592	0,03
479	Darling International, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	5.245	0,01
413	DaVita HealthCare Partners, Inc. (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	30.166	0,04
247	Dean Foods Co. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	4.634	0,01
142	Deckers Outdoor Corp. (Bekleidung)	6.949	0,01
649	Deere & Co. (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	51.641	0,07
282	Dentsply International, Inc. (Gesundheitswesen – Produkte)	17.106	0,02
147	DeVry Education Group, Inc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	3.491	0,01
129	Diamond Offshore Drilling, Inc. (Öl und Gas)	2.919	0,00
226	Dick's Sporting Goods, Inc. (Einzelhandel)	8.821	0,01
281	Digital Realty Trust, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	20.263	0,03
75	Dillard's, Inc. "A" (Einzelhandel)	5.625	0,01
98	Discover Financial Services (Diverse Finanzdienstleistungen)	5.562	0,01
273	Discovery Communications, Inc. "A" (Medien)	8.501	0,01
493	Discovery Communications, Inc. "C" (Medien)	14.583	0,02
101	DISH Network Corp. "A" (Medien)	6.334	0,01
562	Dollar General Corp. (Einzelhandel)	36.760	0,05
334	Dollar Tree, Inc. (Einzelhandel)	25.204	0,03
273	Dominion Resources, Inc. (Elektrik)	18.392	0,03
504	Donaldson Co., Inc. (Diversifizierte Fertigung)	15.826	0,02
440	Dr Pepper Snapple Group, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	39.490	0,05
144	DSW, Inc. "A" (Einzelhandel)	3.306	0,00
514	DTE Energy Co. (Elektrik)	41.372	0,06
42	Ducommun, Inc. (Luftfahrt und Verteidigung)	703	0,00
1.709	Duke Energy Corp. (Elektrik)	115.802	0,16
289	Dunkin' Brands Group, Inc. (Einzelhandel)	12.259	0,02
304	DuPont Fabros Technology, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	10.044	0,01
1.357	E.I. du Pont de Nemours & Co. (Chemikalien)	91.380	0,12
944	East West Bancorp, Inc. (Banken)	40.951	0,06
2.639	eBay, Inc. (Internet)	78.088	0,11

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GIVI Global Equity – Growth Markets Tilt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
17	Echo Global Logistics, Inc. (Transportwesen)	401	0,00
186	Ecolab, Inc. (Chemikalien)	22.164	0,03
145	Edgewell Personal Care Co. (Kosmetika/Körperpflege)	11.673	0,02
754	Edison International (Elektrik)	44.757	0,06
91	Edwards Lifesciences Corp. (Gesundheitswesen – Produkte)	14.833	0,02
429	Electronic Arts, Inc. (Software)	29.082	0,04
764	Eli Lilly & Co. (Pharmazeutika)	62.679	0,09
4.061	EMC Corp. (Computer)	102.906	0,14
1.485	Emerson Electric Co. (Elektrokomponenten und -geräte)	74.250	0,10
439	Empire District Electric Co. (Elektrik)	9.996	0,01
37	Encore Capital Group, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	1.220	0,00
145	Energizer Holdings, Inc. (Elektrokomponenten und -geräte)	4.904	0,01
37	Enova International, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	278	0,00
816	Entergy Corp. (Elektrik)	54.370	0,07
386	EQT Corp. (Öl und Gas)	22.087	0,03
296	Equifax, Inc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	33.004	0,05
48	Equinix, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	14.232	0,02
648	Equity Commonwealth (Immobilien-Investmenttrust)	17.898	0,02
519	Equity Residential (Immobilien-Investmenttrust)	41.427	0,06
161	Estée Lauder Cos., Inc. "A" (Kosmetika/Körperpflege)	13.543	0,02
398	EverBank Financial Corp. (Spareinlagen und Kredite)	6.869	0,01
1.021	Eversource Energy (Elektrik)	52.020	0,07
2.343	Exelon Corp. (Elektrik)	63.987	0,09
385	Expeditors International of Washington, Inc. (Transportwesen)	18.688	0,03
1.041	Express Scripts Holding Co. (Pharmazeutika)	88.985	0,12
170	Extra Space Storage, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	14.238	0,02
5.607	Exxon Mobil Corp. (Öl und Gas)	457.868	0,62
2.094	Facebook, Inc. "A" (Internet)	218.279	0,30
499	Fastenal Co. (Vertrieb/Großhandel)	20.249	0,03
598	FedEx Corp. (Transportwesen)	94.807	0,13
586	Fidelity National Information Services, Inc. (Software)	37.311	0,05
2.082	Fifth Third Bancorp (Banken)	43.035	0,06
366	First American Financial Corp. (Versicherungen)	14.435	0,02
923	First Niagara Financial Group, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	9.950	0,01
312	First Republic Bank "A" (Banken)	21.484	0,03
1.210	FirstEnergy Corp. (Elektrik)	37.982	0,05
532	FirstMerit Corp. (Banken)	10.762	0,01
402	Fiserv, Inc. (Software)	38.688	0,05
206	Five Below (Einzelhandel)	5.770	0,01
69	FleetCor Technologies, Inc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	10.606	0,01
447	FLIR Systems, Inc. (Elektronik)	13.660	0,02
325	Flowers Foods, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	7.644	0,01
840	FNF Group (Diverse Finanzdienstleistungen)	30.114	0,04
329	Foot Locker, Inc. (Einzelhandel)	21.385	0,03
110	Four Corners Property Trust (Immobilien-Investmenttrust)	2.178	0,00
29	Francesca's Holdings Corp. (Einzelhandel)	433	0,00
52	Fresh Market, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	1.247	0,00
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
153	FTI Consulting, Inc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	5.719	0,01
118	Fulton Financial Corp. (Banken)	1.707	0,00
480	GameStop Corp. "A" (Einzelhandel)	16.814	0,02
656	Gap, Inc. (Einzelhandel)	17.535	0,02
108	Generac Holdings, Inc. (Elektrokomponenten und -geräte)	3.467	0,01
17.766	General Electric Co. (Diversifizierte Fertigung)	531.914	0,72
284	General Growth Properties, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	7.233	0,01
649	General Mills, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	37.486	0,05
408	Genpact Ltd. (Computer)	10.282	0,01
470	Genuine Parts Co. (Vertrieb/Großhandel)	42.596	0,06
221	Geo Group, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	6.480	0,01
2.278	Gilead Sciences, Inc. (Biotechnologie)	241.377	0,33
554	Glacier Bancorp, Inc. (Banken)	16.277	0,02
266	Global Payments, Inc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	18.846	0,03
272	GNC Holdings, Inc. "A" (Einzelhandel)	8.108	0,01
186	GOPRO, Inc. "A" (Elektronik)	3.794	0,01
642	Government Properties Income Trust (Immobilien-Investmenttrust)	10.869	0,02
1	Graham Holdings Co. "B" (Medien)	541	0,00
46	Green Dot Corp. "A" (Gewerbliche Dienstleistungen)	774	0,00
244	GrubHub, Inc. (Internet)	6.256	0,01
456	H&R Block, Inc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	16.731	0,02
337	Haemonetics Corp. (Gesundheitswesen – Produkte)	10.865	0,02
138	Hain Celestial Group, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	5.893	0,01
269	Halyard Health, Inc. (Gesundheitswesen – Produkte)	8.605	0,01
546	Hancock Holding Co. (Banken)	15.900	0,02
792	Hanesbrands, Inc. (Bekleidung)	24.291	0,03
26	Hanmi Financial Corp. (Banken)	679	0,00
215	Hanover Insurance Group, Inc. (Versicherungen)	18.189	0,03
280	Hasbro, Inc. (Spielzeug/Spiele/Hobbys)	20.465	0,03
667	Hatteras Financial Corp. (Immobilien-Investmenttrust)	9.391	0,01
1.232	HCP, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	43.773	0,06
151	Health Net, Inc. (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	9.552	0,01
347	HEICO Corp. (Luftfahrt und Verteidigung)	17.864	0,02
10	Helen of Troy Ltd. (Haushaltsprodukte/-waren)	1.034	0,00
287	Hershey Co. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	24.771	0,03
5.401	Hewlett Packard Enterprise (Software und Dienste)	80.259	0,11
162	Hibbett Sports, Inc. (Einzelhandel)	5.315	0,01
726	Highwoods Properties, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	31.625	0,04
180	Hillenbrand, Inc. (Diversifizierte Fertigung)	5.452	0,01
381	Hologic, Inc. (Gesundheitswesen – Produkte)	15.373	0,02
10	Home BancShares, Inc. (Banken)	451	0,00
1.229	Home Depot, Inc. (Einzelhandel)	164.539	0,22
1.490	Honeywell International, Inc. (Elektronik)	154.885	0,21
892	Hospitality Properties Trust (Immobilien-Investmenttrust)	24.771	0,03
370	Houghton Mifflin Harcourt Co. (Medien)	7.311	0,01
5.401	HP, Inc. (Computer)	67.729	0,09

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GIVI Global Equity – Growth Markets Tilt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
369	Hudson Pacific Properties, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	10.579	0,01
243	Humana, Inc. (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	40.984	0,06
358	Huntington Ingalls Industries, Inc. (Schiffbau)	46.869	0,06
231	IAC / InterActive Corp. (Internet)	14.504	0,02
149	Iberiabank Corp. (Banken)	9.442	0,01
88	IHS, Inc. "A" (Computer)	10.851	0,02
464	Illinois Tool Works, Inc. (Diversifizierte Fertigung)	43.607	0,06
196	Ingredion, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	19.320	0,03
9.911	Intel Corp. (Halbleiter)	344.605	0,47
264	Interactive Brokers Group, Inc. "A" (Diverse Finanzdienstleistungen)	11.447	0,02
215	Intercontinental Exchange, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	55.866	0,08
132	InterDigital, Inc. (Telekommunikation)	6.955	0,01
1.212	International Business Machines Corp. (Computer)	168.977	0,23
132	International Flavors & Fragrances, Inc. (Chemikalien)	15.841	0,02
313	Intuit, Inc. (Software)	31.363	0,04
22	Intuitive Surgical, Inc. (Gesundheitswesen – Produkte)	11.440	0,02
640	Invesco Mortgage Capital, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	8.589	0,01
787	Investors Real Estate Trust (Immobilien-Investmenttrust)	6.430	0,01
62	Iridium Communications, Inc. (Telekommunikation)	507	0,00
568	ITC Holdings Corp. (Elektrik)	20.948	0,03
18	j2 Global, Inc. (Computer)	1.448	0,00
298	JB Hunt Transport Services, Inc. (Transportwesen)	23.316	0,03
287	JM Smucker Co. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	34.782	0,05
257	John Wiley & Sons, Inc. "A" (Medien)	13.259	0,02
3.607	Johnson & Johnson (Pharmazeutika)	365.173	0,49
474	KAR Auction Services, Inc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	17.979	0,02
324	Kellogg Co. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	22.281	0,03
14	Kennedy-Wilson Holdings, Inc. (Immobilien)	365	0,00
767	Keysight Technologies, Inc. (Elektronik)	23.631	0,03
208	Kimberly-Clark Corp. (Haushaltsprodukte/-waren)	24.783	0,03
1.670	Kinder Morgan, Inc. (Pipelines)	39.362	0,05
216	Kite Realty Group Trust (Immobilien-Investmenttrust)	5.813	0,01
800	KLX, Inc. (Luftfahrt und Verteidigung)	25.680	0,04
484	Kohl's Corp. (Einzelhandel)	22.811	0,03
458	Kraft Heinz Co. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	33.750	0,05
1.663	Kroger Co. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	62.629	0,09
258	Laboratory Corp. of America Holdings (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	31.357	0,04
16	Lands End, Inc. (Vertrieb/Großhandel)	385	0,00
287	Landstar System, Inc. (Transportwesen)	17.915	0,02
178	Leggett & Platt, Inc. (Einrichtungsgegenstände)	8.295	0,01
66	Leidos Holdings, Inc. (Software und Dienste)	3.823	0,01
10	LendingTree, Inc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	1.019	0,00
265	Lexmark International, Inc. "A" (Computer)	9.100	0,01
42	Liberty Broadband "A" (Medien)	2.226	0,00
124	Liberty Broadband "C" (Medien)	6.548	0,01
1.032	Liberty Interactive Corp. "A" (Internet)	27.327	0,04
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
878	Liberty Property Trust (Immobilien-Investmenttrust)	29.764	0,04
235	Linear Technology Corp. (Halbleiter)	10.744	0,01
45	Liquidity Services, Inc. (Internet)	307	0,00
901	LKQ Corp. (Vertrieb/Großhandel)	26.570	0,04
25	LMI Aerospace, Inc. (Luftfahrt und Verteidigung)	255	0,00
1.450	Loews Corp. (Versicherungen)	54.940	0,07
1.198	Lowe's Cos., Inc. (Einzelhandel)	91.767	0,12
477	M&T Bank Corp. (Banken)	59.782	0,08
334	Macerich Co. (Immobilien-Investmenttrust)	26.102	0,04
677	Mack-Cali Realty Corp. (Immobilien-Investmenttrust)	15.910	0,02
874	Macy's, Inc. (Einzelhandel)	34.156	0,05
37	Madison Square Garden Co. "A" (Unterhaltung)	6.011	0,01
172	Mallinckrodt Plc. (Pharmazeutika und Biotechnologie)	11.681	0,02
18	Markel Corp. (Versicherungen)	16.293	0,02
12	MarketAxess Holdings, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	1.281	0,00
124	Marriott Vacations Worldwide Corp. (Unterhaltung)	7.543	0,01
494	Marsh & McLennan Cos, Inc. (Versicherungen)	27.318	0,04
28	Marten Transport Ltd. (Transportwesen)	506	0,00
878	MasterCard, Inc. "A" (Diverse Finanzdienstleistungen)	85.974	0,12
1.020	Mattel, Inc. (Spielzeug/Spiele/Hobbys)	25.357	0,03
388	Maxim Integrated Products, Inc. (Halbleiter)	15.043	0,02
218	MAXIMUS, Inc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	12.372	0,02
207	MB Financial, Inc. (Banken)	7.398	0,01
288	McCormick & Co., Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	24.745	0,03
1.278	McDonald's Corp. (Einzelhandel)	145.896	0,20
128	McGraw Hill Financial, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	12.348	0,02
319	McKesson Corp. (Pharmazeutika)	60.403	0,08
28	Medicines Co. (Biotechnologie)	1.176	0,00
305	Mednax, Inc. (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	21.768	0,03
606	Memorial Resource Development Corp. (Öl und Gas)	9.872	0,01
162	Men's Wearhouse, Inc. (Einzelhandel)	3.238	0,00
4.072	Merck & Co., Inc. (Pharmazeutika)	215.857	0,29
275	Mercury General Corp. (Versicherungen)	14.231	0,02
136	Meredith Corp. (Medien)	6.344	0,01
177	MGE Energy, Inc. (Elektrik)	7.694	0,01
11.554	Microsoft Corp. (Software)	627.960	0,85
342	Mid-America Apartment Communities, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	30.288	0,04
619	Molson Coors Brewing Co. "B" (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	56.967	0,08
2.685	Mondelez International, Inc. "A" (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	117.227	0,16
667	Monsanto Co. (Chemikalien)	63.472	0,09
110	Monster Beverage Corp. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	17.007	0,02
383	Motorola Solutions, Inc. (Telekommunikation)	27.492	0,04
356	MSC Industrial Direct Co., Inc. "A" (Einzelhandel)	21.965	0,03
198	MSCI, Inc. (Software)	13.884	0,02
111	MSG Networks, Inc. "A" (Medien)	2.196	0,00
17	MYR Group, Inc. (Bau- und Ingenieurswesen)	360	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GIVI Global Equity – Growth Markets Tilt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
370	Nasdaq, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	21.689	0,03
31	National Penn Bancshares, Inc. (Banken)	387	0,00
809	National Retail Properties, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	31.114	0,04
776	Navient Corp. (Diverse Finanzdienstleistungen)	9.242	0,01
26	Navigant Consulting, Inc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	455	0,00
321	NBT Bancorp, Inc. (Banken)	9.672	0,01
749	NetApp, Inc. (Computer)	22.964	0,03
259	NeuStar, Inc. "A" (Telekommunikation)	6.527	0,01
971	New York Community Bancorp, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	15.924	0,02
413	Newell Rubbermaid, Inc. (Haushaltswaren)	18.445	0,03
2.031	Newmont Mining Corp. (Bergbau)	37.391	0,05
1.248	News Corp. "A" (Medien)	17.909	0,02
468	NextEra Energy, Inc. (Elektrik)	46.734	0,06
448	Nicholas Financial, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	5.770	0,01
629	NIELSEN Holdings Plc. (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	29.362	0,04
862	NIKE, Inc. "B" (Bekleidung)	114.025	0,15
342	Nordstrom, Inc. (Einzelhandel)	19.258	0,03
766	Norfolk Southern Corp. (Transportwesen)	72.816	0,10
592	Northern Trust Corp. (Banken)	44.364	0,06
48	Northstart Realty Europe Corp. (Immobilien-Investmenttrust)	549	0,00
146	Northstart Realty Finance (Immobilien-Investmenttrust)	2.634	0,00
204	NorthWestern Corp. (Elektrik)	11.124	0,02
321	Now, Inc. (Öl- und Gasdienste)	5.900	0,01
738	NRG Energy, Inc. (Elektrik)	9.122	0,01
9	NVR, Inc. (Haus- und Wohnungsbau)	15.142	0,02
115	O'Reilly Automotive, Inc. (Einzelhandel)	30.345	0,04
488	Oceaneering International, Inc. (Öl- und Gasdienste)	21.345	0,03
113	Old Dominion Freight Line, Inc. (Transportwesen)	7.199	0,01
676	Old Republic International Corp. (Versicherungen)	12.817	0,02
733	Omega Healthcare Investors, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	25.245	0,03
478	Omnicom Group, Inc. (Werbung)	35.334	0,05
30	ONE GAS, Inc. (Versorgung – Elektrik und Gas)	1.463	0,00
5.737	Oracle Corp. (Software)	223.571	0,30
0	Ormat Technologies, Inc. (Elektrik)	16	0,00
36	Outerwall, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	2.228	0,00
227	Packaging Corp of America (Verpackung und Container)	15.434	0,02
398	PacWest Bancorp (Banken)	18.714	0,03
52	Papa John's International, Inc. (Einzelhandel)	2.989	0,00
354	Patterson Cos, Inc. (Gesundheitswesen – Produkte)	16.132	0,02
392	Paychex, Inc. (Software)	21.266	0,03
1.369	PayPal Holdings, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	48.271	0,07
435	PennyMac Mortgage Investment Trust (Immobilien-Investmenttrust)	7.238	0,01
1.536	Pepco Holdings, Inc. (Elektrik)	39.429	0,05
1.770	PepsiCo, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	177.283	0,24
535	PerkinElmer, Inc. (Elektronik)	28.441	0,04
9.485	Pfizer, Inc. (Pharmazeutika)	310.823	0,42
1.299	PG&E Corp. (Elektrik)	68.496	0,09
192	PH Glatfelter Co. (Papier- und Forstprodukte)	3.416	0,00
353	PHH Corp. (Gewerbliche Dienstleistungen)	5.990	0,01
28	Pinnacle Financial Partners, Inc. (Banken)	1.521	0,00
976	Pinnacle West Capital Corp. (Elektrik)	61.839	0,08
769	Plum Creek Timber Co., Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	39.073	0,05
1.466	PNC Financial Services Group, Inc. (Banken)	140.018	0,19
26	Popeyes Louisiana Kitchen, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	1.504	0,00
180	Post Holdings, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	12.514	0,02
601	Post Properties, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	35.435	0,05
1.000	PPL Corp. (Elektrik)	34.040	0,05
142	PRA Group, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	5.866	0,01
368	Praxair, Inc. (Chemikalien)	41.510	0,06
268	Precision Castparts Corp. (Metallfabrikate/Fertigteile)	62.053	0,08
246	Primerica, Inc. (Versicherungen)	12.605	0,02
4.913	Procter & Gamble Co. (Kosmetika/Körperpflege)	367.689	0,50
461	Prosperity Bancshares, Inc. (Banken)	25.544	0,04
383	Provident Financial Services, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	7.997	0,01
1.200	Public Service Enterprise Group, Inc. (Elektrik)	46.920	0,06
234	PVH Corp. (Einzelhandel)	21.362	0,03
3.489	QUALCOMM, Inc. (Halbleiter)	170.228	0,23
343	Quest Diagnostics, Inc. (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	23.434	0,03
204	Ralph Lauren Corp. (Bekleidung)	25.339	0,03
356	Range Resources Corp. (Öl und Gas)	10.174	0,01
363	Rayonier, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	8.759	0,01
18	RCS Capital Corp. (Diverse Finanzdienstleistungen)	10	0,00
498	Realty Income Corp. (Immobilien-Investmenttrust)	24.711	0,03
6	Red Robin Gourmet Burgers, Inc. (Einzelhandel)	405	0,00
206	Regency Centers Corp. (Immobilien-Investmenttrust)	13.880	0,02
224	Reinsurance Group of America, Inc. (Versicherungen)	20.581	0,03
358	Rent-A-Center, Inc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	6.143	0,01
1.089	Republic Services, Inc. (Umweltschutz)	47.840	0,07
265	ResMed, Inc. (Gesundheitswesen – Produkte)	15.786	0,02
73	Restoration Hardware Holding, Inc. (Einrichtungsgegenstände)	6.561	0,01
713	Retail Opportunity Investments Corp. (Immobilien-Investmenttrust)	13.041	0,02
506	Reynolds American, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	23.402	0,03
112	RLI Corp. (Versicherungen)	6.798	0,01
960	Rockwell Collins, Inc. (Luftfahrt und Verteidigung)	88.973	0,12
143	Roper Industries, Inc. (Diversifizierte Fertigung)	27.669	0,04
497	Ross Stores, Inc. (Einzelhandel)	25.849	0,04
161	Royal Gold, Inc. (Bergbau)	5.788	0,01
3.300	Samsonite International S.A. (Haushaltsprodukte/-waren)	9.791	0,01
799	SCANA Corp. (Elektrik)	47.253	0,06
23	Schweitzer-Mauduit International, Inc. (Papier- und Forstprodukte)	962	0,00
545	Scripps Networks Interactive, Inc. "A" (Medien)	30.956	0,04

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GIVI Global Equity – Growth Markets Tilt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
95	SEACOR Holdings, Inc. (Öl- und Gasdienste)	5.394	0,01
152	SEI Investments Co. (Gewerbliche Dienstleistungen)	8.267	0,01
244	Sempra Energy (Gas)	24.212	0,03
513	Senior Housing Properties Trust (Immobilien-Investmenttrust)	7.413	0,01
428	Sensata Technologies Holding NV (Elektronik)	19.607	0,03
218	Sensient Technologies Corp. (Chemikalien)	14.571	0,02
73	Sherwin-Williams Co. (Chemikalien)	20.153	0,03
70	Signature Bank (Banken)	11.071	0,02
60	Simon Property Group, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	11.174	0,02
329	Six Flags Entertainment Corp. (Unterhaltung)	17.075	0,02
228	SL Green Realty Corp. (Immobilien-Investmenttrust)	26.922	0,04
564	SLM Corp. (Diverse Finanzdienstleistungen)	3.810	0,01
85	Sonic Corp. (Einzelhandel)	2.470	0,00
773	Sonoco Products Co. (Verpackung und Container)	33.873	0,05
104	South Jersey Industries, Inc. (Gas)	2.388	0,00
1.144	Southern Co. (Elektrik)	50.954	0,07
1.394	Southwest Airlines Co. (Fluggesellschaften)	63.957	0,09
33	Sparton Corp. (Elektronik)	700	0,00
722	Spectra Energy Corp. (Pipelines)	18.916	0,03
239	St Joe Co. (Immobilien)	4.641	0,01
464	St. Jude Medical, Inc. (Gesundheitswesen – Produkte)	29.278	0,04
258	Stanley Black & Decker, Inc. (Handwerkzeuge/Werkzeugmaschinen)	28.163	0,04
1.489	Staples, Inc. (Einzelhandel)	17.972	0,02
985	Starbucks Corp. (Einzelhandel)	60.469	0,08
903	Starwood Property Trust, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	18.358	0,03
93	Starwood Waypoint Residential Trust (Immobilien-Investmenttrust)	2.199	0,00
473	Stryker Corp. (Gesundheitswesen – Produkte)	45.626	0,06
13	Sturm Ruger & Co., Inc. (Diversifizierte Fertigung)	677	0,00
1.446	Symantec Corp. (Internet)	28.313	0,04
489	Symetra Financial Corp. (Versicherungen)	15.394	0,02
7.392	Synchrony Financial (Diverse Finanzdienstleistungen)	235.287	0,32
1.024	Synergy Resources Corp. (Öl und Gas)	11.663	0,02
594	Synopsys, Inc. (Computer)	29.748	0,04
1.036	Sysco Corp. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	42.580	0,06
124	Talen Energy Corp. (Strom- und Gasversorgung)	966	0,00
1.063	Target Corp. (Einzelhandel)	77.067	0,10
280	Taser International, Inc. (Elektronik)	5.236	0,01
471	Taubman Centers, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	33.851	0,05
267	Teledyne Technologies, Inc. (Luftfahrt und Verteidigung)	24.700	0,03
115	Teleflex, Inc. (Gesundheitswesen – Produkte)	15.146	0,02
452	Terreno Realty Corp. (Immobilien-Investmenttrust)	10.238	0,01
340	Texas Roadhouse, Inc. (Einzelhandel)	11.900	0,02
16	Textainer Group Holdings Ltd. (Spedition und Leasing)	247	0,00
601	Thermo Fisher Scientific, Inc. (Gesundheitswesen – Produkte)	83.178	0,11
1.200	Thomson Reuters Corp. (Medien)	48.670	0,07
194	Tidewater, Inc. (Transportwesen)	1.845	0,00
369	Time Warner Cable, Inc. (Medien)	68.180	0,09
1.842	Time Warner, Inc. (Medien)	128.903	0,17
385	Time, Inc. (Medien)	6.406	0,01
950	TJX Cos., Inc. (Einzelhandel)	67.070	0,09
372	Torchmark Corp. (Versicherungen)	22.551	0,03
154	Toro Co. (Landwirtschaftliche Geräte)	11.869	0,02
686	Total System Services, Inc. (Software und Dienste)	38.389	0,05
150	Towers Watson & Co. "A" (Gewerbliche Dienstleistungen)	20.176	0,03
118	Tractor Supply Co. (Einzelhandel)	10.543	0,01
751	Travelers Cos., Inc. (Versicherungen)	86.042	0,12
519	Tribune Media Co. "A" (Medien)	20.246	0,03
649	Triumph Group, Inc. (Luftfahrt und Verteidigung)	25.992	0,04
323	Trustmark Corp. (Banken)	8.156	0,01
132	Tupperware Brands Corp. (Haushaltsprodukte/-waren)	7.494	0,01
488	Twitter, Inc. (Internet)	12.395	0,02
967	Tyco International Plc. (Elektronik)	34.145	0,05
1.106	Tyson Foods, Inc. "A" (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	55.300	0,08
350	UGI Corp. (Gas)	12.135	0,02
66	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance, Inc. (Einzelhandel)	11.022	0,02
961	Umpqua Holdings Corp. (Banken)	17.221	0,02
1.143	Union Pacific Corp. (Transportwesen)	95.955	0,13
45	United Community Banks, Inc. (Banken)	940	0,00
327	United Natural Foods, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	14.359	0,02
407	United Parcel Service, Inc. "B" (Transportwesen)	41.925	0,06
52	United Therapeutics Corp. (Biotechnologie)	7.937	0,01
1.222	UnitedHealth Group, Inc. (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	137.732	0,19
237	Unitil Corp. (Elektrik)	8.326	0,01
55	Universal Health Realty Income Trust (Immobilien-Investmenttrust)	2.898	0,00
180	Universal Health Services, Inc. "B" (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	21.874	0,03
921	Unum Group (Versicherungen)	33.782	0,05
122	Urban Edge Properties Reit (Immobilien-Investmenttrust)	2.927	0,00
385	Urban Outfitters, Inc. (Einzelhandel)	8.624	0,01
3.212	US Bancorp (Banken)	140.975	0,19
162	Valmont Industries, Inc. (Metallfabrikate/Fertigteile)	18.994	0,03
375	Vantiv, Inc. "A" (Gewerbliche Dienstleistungen)	19.766	0,03
412	Vectren Corp. (Gas)	17.539	0,02
43	Vectrus, Inc. (Software und Dienste)	1.039	0,00
632	Ventas, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	33.711	0,05
242	Verisk Analytics, Inc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	18.138	0,02
2.211	Verizon Communications, Inc. (Telekommunikation)	100.490	0,14
342	VF Corp. (Bekleidung)	22.127	0,03
1.390	Viacom, Inc. "B" (Medien)	69.208	0,09
2.160	Visa, Inc. "A" (Diverse Finanzdienstleistungen)	170.662	0,23
13	Vitamin Shoppe, Inc. (Einzelhandel)	397	0,00
244	Vornado Realty Trust (Immobilien-Investmenttrust)	23.609	0,03
4.493	Wal-Mart Stores, Inc. (Einzelhandel)	264.368	0,36
1.341	Walgreens Boots Alliance, Inc. (Einzelhandel)	112.684	0,15
2.169	Walt Disney Co. (Medien)	246.116	0,33
1.551	Washington Federal, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	40.078	0,05

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GIVI Global Equity – Growth Markets Tilt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
338	Waste Connections, Inc. (Umweltschutz)	18.421	0,03
619	Waste Management, Inc. (Umweltschutz)	33.284	0,05
162	Waters Corp. (Elektronik)	21.517	0,03
523	WEC Energy Group, Inc. (Elektrik)	25.794	0,04
876	Weingarten Realty Investors (Immobilien-Investmenttrust)	30.625	0,04
9.846	Wells Fargo & Co. (Banken)	542.515	0,74
811	Welltower, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	51.247	0,07
97	Wesco Aircraft Holdings, Inc. (Speicherung/Lagerung)	1.298	0,00
254	West Pharmaceutical Services, Inc. (Gesundheitswesen – Produkte)	16.015	0,02
178	Westamerica Bancorporation (Banken)	8.722	0,01
564	Western Union Co. (Gewerbliche Dienstleistungen)	10.637	0,01
474	WestRock Co. (Verpackung und Container)	23.999	0,03
842	Weyerhaeuser Co. (Immobilien-Investmenttrust)	27.087	0,04
345	WGL Holdings, Inc. (Gas)	21.273	0,03
723	Whole Foods Market, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	21.075	0,03
304	William Lyon Homes "A" (Haus- und Wohnungsbau)	5.311	0,01
133	Williams-Sonoma, Inc. (Einzelhandel)	8.423	0,01
60	Wilshire Bancorp, Inc. (Banken)	740	0,00
180	Wintrust Financial Corp. (Banken)	9.473	0,01
284	Wolverine World Wide, Inc. (Bekleidung)	5.166	0,01
261	WP Carey, Inc. (Immobilien)	16.148	0,02
50	WP Glimcher, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	528	0,00
607	WR Berkley Corp. (Versicherungen)	33.786	0,05
91	WW Grainger, Inc. (Vertrieb/Großhandel)	18.249	0,03
741	Xcel Energy, Inc. (Elektrik)	26.424	0,04
654	Xylem, Inc. (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	24.407	0,03
118	York Water Co. (Wasser)	2.815	0,00
353	Yum! Brands, Inc. (Einzelhandel)	25.596	0,04
173	Zebra Technologies Corp. "A" (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	13.875	0,02
195	Zimmer Holdings, Inc. (Gesundheitswesen – Produkte)	19.697	0,03
303	Zoetis, Inc. (Pharmazeutika und Biotechnologie)	14.150	0,02
		24.475.636	33,14
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 71.132.879)		**70.706.348**	**95,74**
Optionsscheine – 0,00%			
Hongkong			
1.750	Ju Teng International Holdings Ltd., fällig 10/16 – Optionsscheine (Computer)	58	0,00
Thailand			
4.080	Samart Corp. PCL, fällig 02/18 – Optionsscheine (Telekommunikation)	111	0,00
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT (Kosten USD null)		**169**	**0,00**

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – 2,46%			
Irland			
679.105	Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[d][e]	679.105	0,92
Schweiz			
51	Solvalor 61	11.143	0,02
Thailand			
10.800	Samui Airport Property Fund Leasehold	5.936	0,01
Vereinigte Staaten von Amerika			
40.978	iShares S&P India Nifty 50 Index Fund	1.118.290	1,51
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 1.795.550)		**1.814.474**	**2,46**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 72.928.429)		**72.520.991**	**98,20**
Andere übertragbare Wertpapiere			
Stammaktien – 0,00%			
Großbritannien			
309.618	Rolls-Royce Holdings Plc. – Vorzugsaktien[c] (Luftfahrt und Verteidigung)	466	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika			
579	Safeway Casa Ley CVR[c] (Einzelhandel)	588	0,00
579	Safeway PDC LLC CVR[c] (Einzelhandel)	28	0,00
		616	0,00
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 614)		**1.082**	**0,00**
Bezugsrechte – 0,00%			
Hongkong			
4.950	Real Nutriceutical – Bezugsrechte[c] (Pharmazeutika)	64	0,00
BEZUGSRECHTE INSGESAMT			
(Kosten USD null)		**64**	**0,00**
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD 614)		**1.146**	**0,00**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 72.929.043)		**72.522.137**	**98,20**

Terminkontrakte – (0,00%)

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	USD				
1	Mini MSCI Emerging Markets Index Futures 18/12/2015	lang	41.000	(909)	(0,00)
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**(909)**	**(0,00)**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GIVI Global Equity – Growth Markets Tilt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Lokaler nomineller Nettobestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD	% des Eigenkapitals
Swap-Kontrakte – 0,17%				
	Equity-Basket-Swap	25/06/2016		
4.919	AGL Energy Ltd.		2.504	0,01
3.744	Amcor Ltd.		2.040	0,00
2.859	APA Group		756	0,00
5.116	Asciano Ltd.		(16)	(0,00)
1.732	ASX Ltd.		3.443	0,01
9.410	Auckland International Airport Ltd.		1.561	0,00
8.232	Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		10.852	0,02
1.840	Bendigo and Adelaide Bank		1.154	0,00
2.399	Brambles Ltd.		1.426	0,00
150	Cochlear Ltd.		1.020	0,00
3.328	Commomwealth Bank of Australia		15.245	0,02
2.064	Computershare Ltd.		1.121	0,00
631	CSL Ltd.		3.567	0,01
4.696	DuluxGroup Ltd.		1.075	0,00
3.769	Goodman Group		1.362	0,00
9.039	Goodman Property Trust		383	0,00
6.638	GPT Group		1.390	0,00
5.962	Insurance Australia Group Ltd.		704	0,00
1.276	InvoCare Ltd.		1.066	0,00
2.973	Lend Lease Group		2.594	0,01
282	McMillan Shakespeare Ltd.		319	0,00
11.784	Mirvac Group		1.024	0,00
6.097	National Australia Bank Ltd.		9.511	0,01
4.746	Newcrest Mining Ltd.		(943)	(0,00)
2.872	Orora Ltd.		64	0,00
1.197	Port of Tauranga Ltd.		149	0,00
1.793	Recall Holding Ltd.		392	0,00
5.685	Ryman Healthcare Ltd.		1.614	0,00
15.888	Scentre Group		2.155	0,00
2.816	SKY Network Television Ltd.		153	0,00
1.633	Sonic Healthcare Ltd.		1.880	0,00
30.080	South32 Ltd.		(805)	(0,00)
6.463	Stockland		1.426	0,00
6.709	Suncorp Group Ltd.		4.544	0,01
3.659	Tabcorp Holdings Ltd.		737	0,00
7.387	Telstra Corp., Ltd.		1.688	0,00
4.793	Transurban Group		2.197	0,00
266	Transurban Group – Bezugsrechte		116	0,00
6.253	Vicinity Centres		496	0,00
2.782	Wesfarmers Ltd.		3.747	0,01
5.921	Westfield Corp.		1.466	0,00
6.743	Westpac Banking Corporation		13.686	0,02
3.570	Woolworths Ltd.		2.810	0,01
	INSGESAMT		101.673	0,14
	Andere		23.658	0,03
EQUITY-BASKET-SWAPS INSGESAMT (Marktwert des Engagements USD 1.678.796)			**125.331**	**0,17**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 72.929.043)			**72.646.559**	**98,37**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA			**1.205.557**	**1,63**
EIGENKAPITAL			**73.852.116**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 72.929.043)	72.522.137	98,20
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(909)	(0,00)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	125.331	0,17
Andere Aktiva und Passiva	1.205.557	1,63
Eigenkapital	**73.852.116**	**100,00**

Goldman, Sachs & Co. war als Futures Commission Merchant tätig.

Der Kontrahent für Swap-Kontrakte war Citibank NA.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 0,17% des NIW.

\+ Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2015 verliehen. Siehe Anmerkung 7.

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

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

(d) Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds.

(e) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug 0,300%.

Portfolioverteilung zum 30. November 2015	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Banken	11,23
Lebensmittel, Getränke und Tabak	6,37
Öl und Gas	6,04
Telekommunikation	5,42
Pharmazeutika	5,35
Versicherungen	4,72
Einzelhandel	4,60
Elektrik	4,02
Computer	3,06
Immobilien-Investmenttrust	2,91
Andere	42,02
STAMMAKTIEN INSGESAMT	**95,74**
Investmentfonds	**2,46**
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	**(0,00)**
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	**0,17**
Optionsscheine	
Computer	0,00
Telekommunikation	0,00
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT	**0,00**
Bezugsrechte	
Pharmazeutika	0,00
BEZUGSRECHTE INSGESAMT	**0,00**
Andere Aktiva und Passiva	**1,63**
INSGESAMT	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GIVI Growth & Emerging Markets Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 95,77%			
Brasilien			
1.700	Ambev S.A. – ADR[a] (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	8.109	0,20
400	Banco Santander Brasil S.A. – ADR[a] (Banken)	1.512	0,04
1.200	BR Properties S.A. (Immobilien)	3.200	0,08
300	BRF S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	4.214	0,10
1.100	CCR S.A. (Gewerbliche Dienstleistungen)	3.596	0,09
100	Companhia Brasileira de Distribuicao – ADR[a] (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	1.256	0,03
100	Companhia Brasileira de Distribuicao – Vorzugsaktien (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	1.250	0,03
700	Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo – ADR[a] (Wasser)	3.381	0,08
700	Companhia Energetica de Minas Gerais – ADR[a] (Elektrik)	1.197	0,03
1.189	Companhia Energetica de Minas Gerais – Vorzugsaktien (Elektrik)	2.002	0,05
900	Companhia Energetica de Sao Paulo – Vorzugsaktien "B" (Elektrik)	3.091	0,08
300	Companhia Paranaense de Energia – Vorzugsaktien "B" (Elektrik)	2.197	0,05
600	Cosan Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	2.228	0,05
225	Embraer S.A. – ADR[a] (Luftfahrt und Verteidigung)	7.040	0,17
5.700	Eternit S.A. (Baumaterialien)	3.229	0,08
1.600	Eucatex S.A. Industria e Comercio – Vorzugsaktien (Baumaterialien)	1.139	0,03
2.100	Gerdau S.A. – ADR[a] (Eisen/Stahl)	3.318	0,08
1.000	Gerdau S.A. – Vorzugsaktien (Eisen/Stahl)	1.557	0,04
400	Grupo BTG Pactual Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	2.133	0,05
500	Hypermarcas S.A. (Pharmazeutika)	2.858	0,07
1.380	Itau Unibanco Holding S.A. – Vorzugsaktien (Banken)	9.786	0,24
2.395	Itausa – Investimentos Itau S.A. (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	4.584	0,11
3.800	Log-in Logistica Intermodal S.A. (Transportwesen)	1.241	0,03
924	Rumo Logistica Operadora Multimodal S.A. (Transportwesen)	1.415	0,04
7.500	T4F Entretenimento S.A. (Unterhaltung)	4.938	0,12
500	Telefonica Brasil S.A. – ADR[a] (Telekommunikation)	4.690	0,12
340	Tim Participacoes S.A. – ADR[a] (Telekommunikation)	3.393	0,08
300	Ultrapar Participacoes S.A. (Chemikalien)	4.802	0,12
1.500	Vale S.A. – ADR[a] (Eisen/Stahl)	5.055	0,12
1.300	Vale S.A. – Vorzugsaktien (Eisen/Stahl)	3.526	0,09
		101.937	2,50
Chile			
750	Antarchile S.A. (Investmentfirmen)	7.185	0,18
60.991	Banco de Chile (Banken)	6.080	0,15
157	Banco de Credito e Inversiones (Banken)	5.824	0,14
24.025	Colbun S.A. (Elektrik)	5.942	0,15
178	Empresa Nacional de Electricidad S.A. – ADR[a] (Elektrik)	6.365	0,16
211	Empresas COPEC S.A. (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	1.809	0,04
448	Enersis S.A. – ADR[a] (Elektrik)	5.493	0,13
1.535	SACI Falabella (Einzelhandel)	9.256	0,23
2.801	Sonda S.A. (Computer)	4.715	0,11
		52.669	1,29

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
China			
2.000	361 Degrees International Ltd. (Einzelhandel)	764	0,02
500	AAC Technologies Holdings, Inc. (Elektronik)	3.506	0,09
79.000	Agricultural Bank of China Ltd. "H" (Banken)	30.267	0,74
4.000	Air China Ltd. "H" (Fluggesellschaften)	3.225	0,08
1.000	Alibaba Group Holding Ltd. – ADR[a] (Internet)	84.080	2,06
1.500	Anhui Conch Cement Co., Ltd. "H" (Baumaterialien)	4.092	0,10
1.000	ANTA Sports Products Ltd. (Einzelhandel)	3.025	0,07
6.000	BAIC Motor Corp., Ltd. "H" 144A[b] (Automobilhersteller)	5.952	0,15
200.000	Bank of China Ltd. "H" (Banken)	88.752	2,18
8.000	Bank of Chongqing Co., Ltd. "H" (Banken)	5.862	0,14
57.000	Bank of Communications Co., Ltd. "H" (Banken)	39.706	0,97
8.000	Beijing Capital International Airport Co., Ltd. "H" (Bau- und Ingenieurswesen)	8.927	0,22
12.000	Belle International Holdings Ltd. (Einzelhandel)	10.495	0,26
5.000	Central China Securities Co., Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	2.857	0,07
2.000	Chaowei Power Holdings Ltd. (Elektrokomponenten und -geräte)	1.373	0,03
238.000	Chigo Holding Ltd. (Einrichtungsgegenstände)	3.776	0,09
27.000	China Aoyuan Property Group Ltd. (Immobilien)	5.712	0,14
8.000	China BlueChemical Ltd. "H" (Chemikalien)	2.177	0,05
25.000	China CITIC Bank Corp., Ltd. "H" (Banken)	15.770	0,39
20.000	China Communications Services Corp., Ltd. "H" (Telekommunikation)	7.714	0,19
4.500	China Conch Venture Holdings Ltd. (Gewerbliche Dienstleistungen)	9.439	0,23
247.000	China Construction Bank Corp. "H" (Banken)	169.829	4,16
8.000	China Dongxiang Group Co. (Einzelhandel)	2.002	0,05
1.500	China Harmony New Energy Auto Holding Ltd. (Einzelhandel)	1.163	0,03
3.000	China Huishan Dairy Holdings Co., Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	1.115	0,03
100	China Lodging Group Ltd. – ADR[a] (Unterkunft)	2.852	0,07
11.000	China Longyuan Power Group Corp. "H" (Energie – Alternative Energiequellen)	9.153	0,22
2.000	China Medical System Holdings Ltd. (Gesundheitswesen – Produkte)	2.761	0,07
6.000	China Mengniu Dairy Co., Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	9.551	0,23
19.000	China Modern Dairy Holdings Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	5.270	0,13
2.000	China Oilfield Services Ltd. "H" (Öl- und Gasdienste)	1.989	0,05
59.000	China Petroleum & Chemical Corp. "H" (Öl und Gas)	36.152	0,89
9.000	China Railway Signal & Communication Corp. Ltd. "H"[b] (Diversifizierte Fertigung)	6.374	0,16
26.200	China SCE Property Holdings Ltd. (Immobilien)	5.746	0,14
6.500	China Shenhua Energy Co., Ltd. "H" (Kohle)	10.146	0,25
76.000	China Telecom Corp., Ltd. "H" (Telekommunikation)	37.255	0,91
3.610	China Vanke Co., Ltd. "H" (Immobilien)	8.997	0,22
100	China XD Plastics Co., Ltd. (Chemikalien)	423	0,01
7.500	China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd. (Einzelhandel)	4.789	0,12
4.000	Chinasoft International Ltd. (Software)	1.832	0,05
2.700	Chongqing Changan Automobile Co., Ltd. "B" (Automobilhersteller)	5.224	0,13

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GIVI Growth & Emerging Markets Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
China – (Fortsetzung)			
100	CNinsure, Inc. – ADR[a] (Versicherungen)	905	0,02
35.000	CNOOC Ltd. (Öl und Gas)	38.739	0,95
7.000	Consun Pharmaceutical Group Ltd. (Pharmazeutika)	4.325	0,11
4.000	Credit China Holdings Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	1.388	0,03
2.000	CT Environmental Group Ltd. (Umweltschutz)	658	0,02
100	Ctrip.com International Ltd. – ADR[a] (Internet)	10.701	0,26
3.600	Dalian Wanda Commercial Properties Co., Ltd. 144A[b] (Immobilien)	21.386	0,52
900	Dazhong Transportation Group Co., Ltd. "B" (Transportwesen)	998	0,03
16.000	Dongfeng Motor Group Co., Ltd. ''H'' (Automobilhersteller)	21.754	0,53
200	Dongjiang Environmental Co., Ltd. (Umweltschutz)	334	0,01
7.000	Fu Shou Yuan International Group Ltd. (Gewerbliche Dienstleistungen)	4.524	0,11
2.800	Fuyao Glass Industry Group Co., Ltd. 144A "H"[b] (Automobilteile und Zubehör)	6.299	0,15
10.200	GF Securities Co., Ltd. "H" (Diverse Finanzdienstleistungen)	24.711	0,61
2.000	Goodbaby International Holdings Ltd. (Haushaltsprodukte/-waren)	779	0,02
2.000	Greatview Aseptic Packaging Co., Ltd. (Verpackung und Container)	864	0,02
1.300	Guangdong Electric Power Development Co., Ltd. "B" (Elektrik)	852	0,02
700	Guangdong Provincial Expressway Development Co., Ltd. "B" (Gewerbliche Dienstleistungen)	355	0,01
2.000	Guangshen Railway Co., Ltd. "H" (Transportwesen)	1.006	0,03
1.400	Hainan Airlines Co., Ltd. "B" (Fluggesellschaften)	914	0,02
5.220	Hangzhou Steam Turbine Co. "B"[c] (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	10.680	0,26
5.000	Harbin Bank Co., Ltd.[b] (Banken)	1.438	0,04
1.000	Hengan International Group Co., Ltd. (Gesundheitswesen – Produkte)	10.049	0,25
3.000	Hilong Holding Ltd. (Öl- und Gasdienste)	546	0,01
100	Hollysys Automation Technologies Ltd. (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	2.059	0,05
1.200	Huadian Energy Co., Ltd. (Elektrik)	685	0,02
14.000	Huadian Fuxin Energy Corp., Ltd. "H" (Elektrik)	4.009	0,10
2.000	Huadian Power International Corp., Ltd. "H" (Elektrik)	1.264	0,03
8.000	Huaneng Power International, Inc. ''H'' (Elektrik)	6.976	0,17
16.000	Huaneng Renewables Corp., Ltd. "H" (Elektrik)	4.788	0,12
300	Huangshi Dongbei Electrical Appliance Co., Ltd. "B" (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	580	0,01
6.600	Huatai Securities Co., Ltd. "H"[b] (Diverse Finanzdienstleistungen)	15.972	0,39
12.000	Huishang Bank Corp. Ltd. "H" (Banken)	5.248	0,13
217.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. "H" (Banken)	131.287	3,22
1.500	Inner Mongolia Eerduosi Resourses Co., Ltd. "B" (Bergbau)	1.302	0,03
6.000	Inner Mongolia Yitai Coal Co., Ltd. "B" (Kohle)	4.422	0,11
400	JD.com, Inc. – ADR[a] (Internet)	12.272	0,30
2.000	Jiangnan Group Ltd. (Elektrokomponenten und -geräte)	426	0,01
2.000	Jiangsu Expressway Co., Ltd. (Gewerbliche Dienstleistungen)	2.590	0,06
1.200	Jinzhou Port Co., Ltd. (Gewerbliche Dienstleistungen)	712	0,02
300	Kama Co., Ltd. (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	356	0,01
100	Kandi Technologies Group, Inc. (Automobilhersteller)	1.012	0,03
1.800	Legend Holdings Corp. "H"[b] (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	7.245	0,18
12.000	Lenovo Group Ltd. (Computer)	12.694	0,31
2.000	Li Ning Co., Ltd. (Einzelhandel)	1.045	0,03
12.000	Logan Property Holdings Co., Ltd. (Immobilien)	3.808	0,09
2.500	Longfor Properties Co., Ltd. (Immobilien)	3.425	0,08
3.500	Luthai Textile Co., Ltd. "B" (Bekleidung)	4.917	0,12
2.000	Luye Pharma Group Ltd. (Pharmazeutika)	1.741	0,04
300	Mindray Medical International Ltd. – ADR[a] (Gesundheitswesen – Produkte)	8.046	0,20
2.000	Minth Group Ltd. (Automobilteile und Zubehör)	4.014	0,10
100	NetEase, Inc. – ADR[a] (Software)	16.666	0,41
300	New Oriental Education & Technology Group, Inc. – ADR[a] (Gewerbliche Dienstleistungen)	8.706	0,21
300	NQ Mobile, Inc. – ADR[a] (Software)	1.263	0,03
10.500	Parkson Retail Group Ltd. (Einzelhandel)	1.341	0,03
1.000	Peak Sport Products Co., Ltd. (Bekleidung)	315	0,01
34.000	PetroChina Co., Ltd. "H" (Öl und Gas)	24.167	0,59
4.000	Qingdao Port International Co., Ltd. "H"[b] (Gewerbliche Dienstleistungen)	1.765	0,04
4.800	Red Star Macalline Group Corp. Ltd. "H"[b] (Einrichtungsgegenstände)	6.124	0,15
79.000	Semiconductor Manufacturing International Corp. (Halbleiter)	8.255	0,20
7.300	Shandong Chenming Paper Holdings Ltd. "B" (Papier- und Forstprodukte)	4.708	0,12
8.000	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co., Ltd. "H" (Gesundheitswesen – Produkte)	5.676	0,14
900	Shanghai Haixin Group Co. "B" (Textilien)	758	0,02
5.300	Shanghai Highly Group Co., Ltd. "B" (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	4.139	0,10
1.500	Shanghai Jinjiang International Industrial Investment Co., Ltd. "B" (Transportwesen)	2.778	0,07
800	Shanghai Jinjiang International Travel Co., Ltd. (Freizeit)	3.912	0,10
2.300	Shanghai Jinqiao Export Processing Zone Development Co., Ltd. "B" (Immobilien)	3.827	0,09
400	Shanghai Lingyun Industries Development Co., Ltd. "B" (Immobilien)	448	0,01
100	Shanghai Lujiazui Finance & Trade Zone Development Co., Ltd. "B" (Immobilien)	400	0,01
700	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co., Ltd. "H" (Einzelhandel)	1.537	0,04
700	Shanghai Potevio Co., Ltd. "B" (Telekommunikation)	1.280	0,03
900	Shanghai Shibei Hi-Tech Co., Ltd. "B" (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	1.073	0,03
200	Shanghai Youngsun Investment Co., Ltd. "B" (Umweltschutz)	512	0,01
700	Shanxi Guoxin Energy Corp. Ltd. "B" (Pipelines)	1.006	0,03
500	Shenzhen Chiwan Petroleum "B" (Öl- und Gasdienste)	1.042	0,03
2.000	Shenzhen Expressway Co., Ltd. "H"[c] (Gewerbliche Dienstleistungen)	1.656	0,04
500	Shenzhen SEG Co., Ltd. "B"[c] (Elektronik)	361	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GIVI Growth & Emerging Markets Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
China – (Fortsetzung)			
1.000	Shenzhou International Group Holdings Ltd. (Bekleidung)	5.250	0,13
100	SINA Corp. (Internet)	5.057	0,12
10.000	Sinopec Engineering Group Co., Ltd. "H" (Öl- und Gasdienste)	7.740	0,19
3.600	Sinopharm Group Co., Ltd. "H" (Pharmazeutika)	15.116	0,37
16.000	SOHO China Ltd. (Immobilien)	6.522	0,16
1.000	Sunny Optical Technology Group Co., Ltd. (Diversifizierte Fertigung)	2.276	0,06
100	TAL Education Group – ADR[a] (Gewerbliche Dienstleistungen)	4.404	0,11
1.000	TCL Communication Technology Holdings Ltd. (Telekommunikation)	740	0,02
3.200	Tencent Holdings Ltd. (Internet)	63.695	1,56
4.000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	5.789	0,14
1.000	Tong Ren Tang Technologies Co., Ltd. "H" (Pharmazeutika)	1.538	0,04
1.000	Uni-President China Holdings Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	826	0,02
100	Vimicro International Corp. – ADR[a] (Halbleiter)	1.328	0,03
200	Vipshop Holdings Ltd. – ADR[a] (Internet)	3.306	0,08
11.000	Want Want China Holdings Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	8.642	0,21
200	Weifu High-Technology Group Co., Ltd. "B" (Automobilhersteller)	498	0,01
2.000	Weiqiao Textile Co. "H" (Textilien)	820	0,02
3.000	Wumart Stores, Inc. "H" (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	2.156	0,05
200	WuXi PharmaTech Cayman, Inc. – ADR[a] (Gewerbliche Dienstleistungen)	9.140	0,22
4.000	Xinchen China Power Holdings Ltd. (Automobilteile und Zubehör)	903	0,02
5.000	Xinhua Winshare Publishing and Media Co., Ltd. "H" (Einzelhandel)	4.625	0,11
100	Xinyuan Real Estate Co., Ltd. – ADR[a] (Immobilien)	346	0,01
1.000	XTEP International Hldg. Ltd. (Einzelhandel)	596	0,02
100	Xueda Education Group – ADR[a] (Gewerbliche Dienstleistungen)	540	0,01
12.100	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd. (Schiffbau)	9.447	0,23
1.000	Yunnan Water Investment Co., Ltd. (Wasser)	586	0,01
21.000	Zall Development Group Ltd. (Immobilien)	3.413	0,08
4.000	Zhaojin Mining Industry Co., Ltd. "H" (Bergbau)	2.126	0,05
6.000	Zhejiang Expressway Co., Ltd. "H" (Gewerbliche Dienstleistungen)	7.291	0,18
800	ZTE Corp. "H" (Telekommunikation)	1.798	0,04
		1.347.423	33,03
Kolumbien			
1.092	Almacenes Exito S.A. (Einzelhandel)	3.642	0,09
336	Banco de Bogota S.A. (Banken)	6.190	0,15
42	Bancolombia S.A. – ADR[a] (Banken)	1.190	0,03
8.375	Grupo Aval Acciones y Valores (Investmentfirmen)	2.926	0,07
3.909	Grupo Aval Acciones y Valores S.A. – Vorzugsaktien (Investmentfirmen)	1.354	0,03
677	Grupo de Inversiones Suramericana S.A. (Investmentfirmen)	6.959	0,17
891	Grupo Nutresa S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	5.609	0,14
		27.870	0,68

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Zypern			
100	QIWI Plc. – ADR[a] (Internet)	1.909	0,05
Tschechische Republik			
248	Cez AS (Elektrik)	4.504	0,11
14	Komercni Banka AS (Banken)	2.843	0,07
43	Pegas Nonwovens S.A. (Textilien)	1.176	0,03
451	Telefonica Czech Republic AS (Telekommunikation)	4.535	0,11
		13.058	0,32
Ägypten			
804	Commercial International Bank Egypt SAE (Banken)	4.419	0,11
3.180	Oriental Weavers (Textilien)	3.387	0,08
1.848	Sidi Kerir Petrochemicals Co. (Chemikalien)	2.764	0,07
		10.570	0,26
Hongkong			
10.000	Alibaba Pictures Group Ltd. (Unterhaltung)	2.438	0,06
1.500	Beijing Enterprises Holdings Ltd. (Gas)	9.356	0,23
6.000	Beijing Enterprises Medical & Health Group Ltd. (Investmentfirmen)	565	0,01
4.000	Beijing Enterprises Water Group Ltd. (Wasser)	3.127	0,08
20.000	Century Ginwa Retail Holdings Ltd. (Einzelhandel)	3.019	0,07
2.000	China All Access Holdings Ltd. (Telekommunikation)	645	0,02
20.000	China Financial International Investments Ltd.[c] (Investmentfirmen)	1.987	0,05
2.000	China Gas Holdings Ltd. (Gas)	2.843	0,07
4.000	China Merchants Holdings International Co., Ltd. (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	13.003	0,32
9.000	China Mobile Ltd. (Telekommunikation)	102.284	2,51
6.000	China Power International Development Ltd. (Elektrik)	3.197	0,08
56.000	China Precious Metal Resources Holdings Co., Ltd. (Bergbau)	2.239	0,05
24.000	China Public Procurement Ltd. (Kohle)	378	0,01
4.038	China Resources Enterprise Ltd. (Einzelhandel)	7.855	0,19
6.000	China Resources Power Holdings Co., Ltd. (Elektrik)	11.300	0,28
14.000	China Unicom Hong Kong Ltd. (Telekommunikation)	17.338	0,42
10.000	China Water Affairs Group Ltd. (Umweltschutz)	5.147	0,13
16.000	CITIC Ltd. (Eisen/Stahl)	28.070	0,69
2.000	CITIC Telecom International Holdings Ltd. (Telekommunikation)	771	0,02
46.000	CP Pokphand Co., Ltd. (Landwirtschaft)	4.984	0,12
5.000	Far East Horizon Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	4.341	0,11
26.000	Franshion Properties China Ltd. (Immobilien)	7.882	0,19
2.500	Fullshare Holdings Ltd. (Immobilien)	568	0,01
5.000	Glorious Property Holdings Ltd. (Immobilien)	529	0,01
27.112	Golden Meditech Holdings Ltd. (Gesundheitswesen – Produkte)	4.162	0,10
6.000	Guangdong Investment Ltd. (Infrastruktur)	8.189	0,20
2.000	Haier Electronics Group Co., Ltd. (Einrichtungsgegenstände)	3.586	0,09
14.000	Hanergy Thin Film Power Group Ltd.[c] (Halbleiter)	3.970	0,10
9.000	Jinmao Investments and Jinmao China Investments Holdings Ltd. (Unterkunft)	5.341	0,13
6.000	Ju Teng International Holdings Ltd. (Computer)	3.258	0,08

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GIVI Growth & Emerging Markets Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Hongkong – (Fortsetzung)			
3.500	Kingboard Chemical Holdings Ltd. (Chemikalien)	5.039	0,12
1.000	Kingboard Laminates Holdings Ltd. (Chemikalien)	423	0,01
14.000	Kunlun Energy Co., Ltd. (Öl und Gas)	12.263	0,30
3.000	Lee & Man Paper Manufacturing Ltd. (Papier- und Forstprodukte)	1.726	0,04
4.000	Newocean Energy Holdings Ltd. (Einzelhandel)	1.698	0,04
60.000	North Mining Shares Co., Ltd. (Bergbau)	650	0,02
8.000	Pou Sheng International Holdings Ltd. (Einzelhandel)	1.527	0,04
16.000	Qingling Motors Co., Ltd. "H" (Automobilhersteller)	4.871	0,12
3.000	Real Nutriceutical Group Ltd.[c] (Pharmazeutika)	387	0,01
103.308	REXLot Holdings Ltd.[c] (Unterhaltung)	0	0,00
3.000	Shanghai Industrial Holdings Ltd. (Immobilien)	7.837	0,19
6.000	Sino Biopharmaceutical Ltd. (Pharmazeutika)	5.658	0,14
2.000	Sinopec Kantons Holdings Ltd. (Öl- und Gasdienste)	1.055	0,03
3.000	Sinotrans Shipping Ltd. (Transportwesen)	577	0,01
3.000	SITC International Holdings Co., Ltd. (Transportwesen)	1.517	0,04
1.500	Sun Art Retail Group Ltd. (Einzelhandel)	1.178	0,03
16.400	Tech Pro Technology Development Ltd. (Elektronik)	4.210	0,10
1.000	Universal Medical Financial & Technical Advisory Services Co., Ltd.[b] (Gesundheitswesen – Produkte)	770	0,02
4.000	Victory City International Holdings Ltd. (Textilien)	423	0,01
2.000	Wasion Group Holdings Ltd. (Elektronik)	2.281	0,06
8.000	Xinyi Glass Holdings Ltd. (Automobilteile und Zubehör)	4.293	0,11
10.000	Yingde Gases Group Co., Ltd. (Chemikalien)	4.128	0,10
54.000	Yuexiu Property Co., Ltd. (Immobilien)	9.056	0,22
8.000	Yuexiu Transport Infrastructure Ltd. (Gewerbliche Dienstleistungen)	5.335	0,13
		339.274	8,32
Ungarn			
236	MOL Hungarian Oil & Gas Plc. (Öl und Gas)	10.825	0,26
428	OTP Bank Plc. (Banken)	8.827	0,22
202	Richter Gedeon Nyrt (Pharmazeutika)	3.836	0,09
		23.488	0,57
Indonesien			
23.800	Astra International Tbk PT (Einzelhandel)	10.193	0,25
10.800	Bank Central Asia Tbk PT (Banken)	9.660	0,24
7.000	Bank Mandiri Persero Tbk PT (Banken)	4.301	0,11
19.300	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT (Banken)	6.654	0,16
1.200	Gudang Garam Tbk PT (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	4.241	0,10
600	Indo Tambangraya Megah Tbk PT (Kohle)	293	0,01
3.400	Indocement Tunggal Prakarsa Tbk PT (Baumaterialien)	4.596	0,11
13.100	Indofood Sukses Makmur Tbk PT (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	4.616	0,11
22.500	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk PT (Gas)	4.318	0,11
12.800	Sri Rejeki Isman Tbk PT (Textilien)	344	0,01
37.200	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT (Telekommunikation)	7.878	0,19
		57.094	1,40

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Malaysia			
4.300	AMMB Holdings Bhd (Banken)	4.629	0,11
2.800	Axiata Group Bhd (Telekommunikation)	4.025	0,10
5.900	CIMB Group Holdings Bhd (Banken)	6.226	0,15
2.900	KLCCP Stapled Group (Immobilien)	4.761	0,12
1.200	Kuala Lumpur Kepong Bhd (Landwirtschaft)	6.456	0,16
3.800	Latexx Partners Bhd[c] (Gesundheitswesen – Produkte)	2.050	0,05
4.100	Malayan Banking Bhd (Banken)	8.000	0,20
3.200	Maxis Bhd (Telekommunikation)	4.923	0,12
3.200	Oriental Holdings Bhd (Einzelhandel)	5.381	0,13
1.800	PPB Group Bhd (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	6.670	0,16
2.000	Public Bank Bhd (Banken)	8.621	0,21
4.400	RHB Capital Bhd (Banken)	5.737	0,14
3.900	Sime Darby Bhd (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	7.235	0,18
3.800	Telekom Malaysia Bhd (Telekommunikation)	5.802	0,14
4.700	Tenaga Nasional Bhd (Elektrik)	14.726	0,36
18.100	YTL Corp. Bhd (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	6.707	0,17
16.620	YTL Power International Bhd (Elektrik)	6.041	0,15
		107.990	2,65
Malta			
100	Brait SE (Diverse Finanzdienstleistungen)	1.112	0,03
Mexiko			
400	Alsea SAB de CV (Einzelhandel)	1.423	0,04
1.620	America Movil SAB de CV – ADR – Serie L[a] (Telekommunikation)	26.228	0,64
900	Arca Continental SAB de CV (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	5.656	0,14
80	Coca-Cola Femsa SAB de CV – ADR[a] (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	6.166	0,15
700	Coca-Cola Femsa SAB de CV – Serie L (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	5.399	0,13
700	Controladora Comercial Mexicana SAB de CV (Einzelhandel)	2.213	0,05
90	Controladora Vuela de Aviacion SAB de CV – ADR[a] (Fluggesellschaften)	1.592	0,04
3.000	Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV (Immobilien)	4.545	0,11
2.013	Credito Real SAB de CV (Diverse Finanzdienstleistungen)	4.613	0,11
600	El Puerto de Liverpool SAB de CV "C1" (Einzelhandel)	7.920	0,19
5.100	Fibra Uno Administracion S.A. de CV (Immobilien-Investmenttrust)	11.827	0,29
250	Fomento Economico Mexicano SAB de CV – ADR[a] (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	24.095	0,59
100	Gruma SAB de CV "B" (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	1.453	0,04
60	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV – ADR[a] (Bau- und Ingenieurswesen)	5.450	0,13
4	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV – ADR[a] (Bau- und Ingenieurswesen)	604	0,02
2.200	Grupo Bimbo SAB de CV – Serie A (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	6.078	0,15
800	Grupo Famsa SAB de CV "A" (Einzelhandel)	675	0,02
3.800	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV "O" (Banken)	7.256	0,18
100	Grupo Simec SAB de CV – Serie B (Eisen/Stahl)	238	0,01
440	Grupo Televisa SAB – ADR[a] (Medien)	12.408	0,30

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GIVI Growth & Emerging Markets Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Mexiko – (Fortsetzung)			
200	Industrias CH SAB de CV – Serie B (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	696	0,02
500	Megacable Holdings SAB de CV (Medien)	1.928	0,05
1.000	Mexico Real Estate Management S.A. de CV (Immobilien-Investmenttrust)	1.319	0,03
1.000	PLA Administradora Industrial S de RL de CV (Immobilien-Investmenttrust)	1.743	0,04
4.300	Wal-Mart de Mexico SAB de CV (Einzelhandel)	11.362	0,28
		152.887	3,75
Peru			
2.077	Alicorp SAA (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	3.514	0,09
300	Cia de Minas Buenaventura SAA – ADR[a] (Bergbau)	1.422	0,03
84	Credicorp Ltd. (Banken)	8.904	0,22
15	Credicorp Ltd. (in den Vereinigten Staaten gehandelt) (Banken)	1.584	0,04
12.808	Ferreycorp SAA (Maschinenanlagen – Bauwesen und Bergbau)	4.858	0,12
414	Grana y Montero S.A. – ADR[a] (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	1.325	0,03
2.346	Grana y Montero SAA (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	1.516	0,04
		23.123	0,57
Philippinen			
120	Ayala Corp. (Immobilien)	1.891	0,05
4.004	Bank of the Philippine Islands (Banken)	7.092	0,17
3.900	BDO Unibank, Inc. (Banken)	8.356	0,20
2.900	DMCI Holdings, Inc. (Bau- und Ingenieurswesen)	829	0,02
35.500	Energy Development Corp. (Elektrik)	4.669	0,11
1.200	First Gen Corp. (Elektrik)	573	0,01
2.910	First Philippine Holdings Corp. (Elektrik)	4.080	0,10
40	GT Capital Holdings, Inc. (Investmentfirmen)	1.073	0,03
2.090	JG Summit Holdings, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	3.137	0,08
1.220	Jollibee Foods Corp. (Einzelhandel)	5.202	0,13
23.719	Megawide Construction Corp. (Bau- und Ingenieurswesen)	3.195	0,08
3.200	Metro Pacific Investments Corp. (Wasser)	356	0,01
1.100	Metropolitan Bank & Trust Co. (Banken)	1.879	0,05
17.400	Nickel Asia Corp. (Bergbau)	2.414	0,06
3.600	Petron Corp. (Öl und Gas)	570	0,01
135	Philippine Long Distance Telephone Co. – ADR[a] (Telekommunikation)	5.909	0,15
6.900	Puregold Price Club, Inc. (Einzelhandel)	5.035	0,12
6.240	San Miguel Corp. (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	6.195	0,15
360	Semirara Mining and Power Corp. (Kohle)	1.039	0,03
		63.494	1,56
Polen			
6	AmRest Holdings SE (Einzelhandel)	295	0,01
468	Asseco Poland S.A. (Computer)	6.637	0,16
177	Bioton S.A. (Biotechnologie)	591	0,02
256	Cyfrowy Polsat S.A. (Medien)	1.523	0,04
231	Emperia Holding S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	3.942	0,10
112	Enea S.A. (Elektrik)	319	0,01
235	Globe Trade CentreS.A. (Immobilien)	417	0,01
61	Grupa Kety S.A. (Bergbau)	4.375	0,11
123	Grupa Lotos S.A. (Öl und Gas)	867	0,02
26	Lubelski Wegiel Bogdanka S.A. (Kohle)	264	0,01
3.079	Orange Polska S.A. (Telekommunikation)	5.147	0,13

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Polen – (Fortsetzung)			
2.651	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (Elektrik)	8.693	0,21
289	PKP Cargo S.A. (Transportwesen)	4.607	0,11
4.407	Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (Öl und Gas)	5.874	0,14
1.602	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A. (Banken)	10.677	0,26
700	Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A. (Versicherungen)	6.682	0,16
8.378	Tauron Polska Energia S.A. (Elektrik)	5.884	0,14
364	Warsaw Stock Exchange (Diverse Finanzdienstleistungen)	3.699	0,09
		70.493	1,73
Katar			
879	Al Khaliji Commercial Bank (Banken)	4.040	0,10
225	Commercial Bank of Qatar QSC (Banken)	2.786	0,07
145	Doha Bank QSC (Banken)	1.951	0,05
36	Industries Qatar QSC (Chemikalien)	994	0,02
268	Masraf Al Rayan QSC (Banken)	2.627	0,07
297	Ooredoo QSC (Telekommunikation)	5.382	0,13
67	Qatar Electricity & Water Co. (Elektrik)	3.587	0,09
685	Qatar Gas Transport Co., Ltd. (Transportwesen)	4.608	0,11
267	Qatar National Bank SAQ (Banken)	11.730	0,29
170	Qatar Navigation QSC (Transportwesen)	4.570	0,11
		42.275	1,04
Russland			
7	AK Transneft OAO – Vorzugsaktien (Pipelines)	16.004	0,39
300	CTC Media, Inc. (Medien)	543	0,01
438	Gazprom Neft OAO – ADR[a] (Öl und Gas)	4.928	0,12
12.245	Gazprom PAO – ADR (in den Vereinigten Staaten gehandelt)[a] (Öl und Gas)	50.584	1,24
2.341	Hydraulic Machines and Systems Group Plc. – GDR[a] (Maschinenanlagen – Bauwesen und Bergbau)	1.756	0,04
1.084	Lukoil PJSC – ADR (in Großbritannien gehandelt)[a] (Öl und Gas)	41.767	1,02
295	Magnit PJSC – GDR[a] (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	14.225	0,35
438	Magnitogorsk Iron & Steel Works (Eisen/Stahl)	1.866	0,05
770	MMC Norilsk Nickel PJSC – ADR[a] (Bergbau)	10.356	0,25
93	NovaTek OAO – GDR (in Großbritannien gehandelt)[a] (Öl und Gas)	8.705	0,21
764	Pharmstandard – GDR[a] (Pharmazeutika und Biotechnologie)	3.323	0,08
309	Phosagro OAO – GDR[a] (Landwirtschaft)	4.032	0,10
62	Polymetal International Plc. (Bergbau)	501	0,01
290	Severstal PAO – GDR[a] (Bergbau)	3.103	0,08
2.662	Surgutneftegas OAO – ADR[a] (Öl und Gas)	12.991	0,32
11.200	Surgutneftegas OAO – Vorzugsaktien (Öl und Gas)	7.170	0,18
1.000	United Co. RUSAL Plc. (Bergbau)	344	0,01
364	Uralkali OJSC – GDR[a] (Chemikalien)	4.670	0,12
3.800	VTB Bank OJSC – GDR[a] (Banken)	8.102	0,20
100	Yandex NV "A" (Internet)	1.663	0,04
		196.633	4,82

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GIVI Growth & Emerging Markets Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Singapur			
1.360	SIIC Environment Holdings Ltd. (Umweltschutz)	734	0,01
2.100	Yanlord Land Group Ltd. (Immobilien)	1.565	0,04
		2.299	0,05
Südafrika			
79	Absa Bank Ltd. – Vorzugsaktien (Banken)	3.978	0,10
603	AngloGold Ashanti Ltd. – ADR[a] (Bergbau)	3.859	0,09
299	Aspen Pharmacare Holdings Ltd. (Gesundheitswesen – Produkte)	6.482	0,16
6.580	Aveng Ltd. (Bau- und Ingenieurswesen)	1.218	0,03
338	Barclays Africa Group Ltd. (Banken)	3.724	0,09
326	Bidvest Group Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	7.620	0,19
1.367	Curro Holdings Ltd. (Gewerbliche Dienstleistungen)	4.693	0,12
572	Discovery Holdings Ltd. (Versicherungen)	5.722	0,14
2.064	FirstRand Ltd. (Banken)	6.730	0,17
1.925	Fortress Income Fund Ltd. (Immobilien-Investmenttrust)	5.388	0,13
1.925	Fortress Income Fund Ltd. "A" (Immobilien-Investmenttrust)	2.265	0,06
1.632	Gold Fields Ltd. – ADR[a] (Bergbau)	4.129	0,10
3.266	Growthpoint Properties Ltd. (Immobilien-Investmenttrust)	5.465	0,13
3.039	Harmony Gold Mining Co., Ltd. – ADR[a] (Bergbau)	1.852	0,05
958	Holdsport Ltd. (Einzelhandel)	3.953	0,10
488	Hudaco Industries Ltd. (Automobilteile und Zubehör)	3.621	0,09
428	Investec Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	3.591	0,09
2.902	MMI Holdings Ltd. (Versicherungen)	4.762	0,12
215	Mondi Ltd. (Papier- und Forstprodukte)	4.900	0,12
1.147	MTN Group Ltd. (Telekommunikation)	11.546	0,28
362	Nedbank Group Ltd. (Banken)	5.296	0,13
1.776	Peregrine Holdings Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	3.957	0,10
9.122	Redefine Properties Ltd. (Immobilien)	6.674	0,16
573	Remgro Ltd. (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	10.315	0,25
1.175	Sanlam Ltd. (Versicherungen)	5.020	0,12
475	Shoprite Holdings Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	4.677	0,11
264	Sibanye Gold – ADR[a] (Bergbau)	1.391	0,03
1.228	Standard Bank Group Ltd. (Banken)	11.057	0,27
2.518	Steinhoff International Holdings Ltd.[c] (Einrichtungsgegenstände)	14.144	0,35
962	Telkom S.A. Ltd. (Telekommunikation)	4.124	0,10
296	Tiger Brands Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	6.839	0,17
2.657	Tsogo Sun Holdings Ltd. (Unterkunft)	4.238	0,10
		173.230	4,25
Taiwan			
9.000	Acer, Inc. (Computer)	3.336	0,08
1.000	Achem Technology Corp. (Verpackung und Container)	340	0,01
7.000	Advancetek Enterprise Co., Ltd. (Immobilien)	3.817	0,09
3.000	Apex Biotechnology Corp. (Biotechnologie)	4.614	0,11
2.000	Ardentec Corp. (Halbleiter)	1.354	0,03
9.000	Asia Cement Corp. (Baumaterialien)	7.624	0,19
7.000	Asia Pacific Telecom Co., Ltd. (Telekommunikation)	2.209	0,05
2.000	Asustek Computer, Inc. (Computer)	16.543	0,41
4.000	Audix Corp. (Elektronik)	4.081	0,10

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Taiwan – (Fortsetzung)			
24.000	BES Engineering Corp. (Bau- und Ingenieurswesen)	5.198	0,13
8.000	C Sun Manufacturing Ltd. (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	2.953	0,07
8.000	Capital Securities Corp. (Diverse Finanzdienstleistungen)	2.304	0,06
12.000	Cathay No 1 REIT (Immobilien-Investmenttrust)	6.246	0,15
1.917	Center Laboratories, Inc. (Pharmazeutika)	4.822	0,12
20.898	Chang Hwa Commercial Bank Ltd. (Banken)	10.244	0,25
15.000	Cheng Loong Corp. (Papier- und Forstprodukte)	5.285	0,13
5.405	Cheng Shin Rubber Industry Co., Ltd. (Automobilteile und Zubehör)	9.057	0,22
7.000	China Airlines Ltd. (Fluggesellschaften)	2.316	0,06
8.000	China Chemical & Pharmaceutical Co., Ltd. (Pharmazeutika)	4.877	0,12
2.000	China Motor Corp. (Automobilhersteller)	1.259	0,03
18.000	China Petrochemical Development Corp. (Chemikalien)	4.246	0,10
32.440	China Steel Corp. (Eisen/Stahl)	18.038	0,44
6.540	China Synthetic Rubber Corp. (Chemikalien)	4.718	0,12
1.000	Chong Hong Construction Co., Ltd. (Immobilien)	1.383	0,03
5.000	Chunghwa Telecom Co., Ltd. (Telekommunikation)	15.287	0,37
41.309	CMC Magnetics Corp. (Computer)	4.202	0,10
11.000	CSBC Corp. (Schiffbau)	4.347	0,11
36.673	CTBC Financial Holding Co., Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	19.212	0,47
4.000	D-Link Corp. (Telekommunikation)	1.330	0,03
1.000	De Licacy Industrial Co., Ltd. (Bekleidung)	996	0,02
2.000	Delta Electronics, Inc. (Elektrokomponenten und -geräte)	9.589	0,24
1.000	Depo Auto Parts Ind Co., Ltd. (Automobilteile und Zubehör)	3.431	0,08
20.663	E.Sun Financial Holding Co., Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	12.439	0,30
3.000	Eva Airways Corp. (Fluggesellschaften)	1.507	0,04
6.000	Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd. (Transportwesen)	2.380	0,06
1.000	Everlight Electronics Co., Ltd. (Halbleiter)	1.317	0,03
4.000	Everspring Industry Co., Ltd. (Elektronik)	2.867	0,07
3.000	Excelsior Medical Co., Ltd. (Gesundheitswesen – Produkte)	4.871	0,12
24.505	Far Eastern International Bank (Banken)	7.365	0,18
8.040	Far Eastern New Century Corp. (Bekleidung)	6.503	0,16
4.000	Far EasTone Telecommunications Co., Ltd. (Telekommunikation)	8.419	0,21
2.000	Farglory Land Development Co., Ltd. (Immobilien)	2.144	0,05
30.186	First Financial Holding Co., Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	14.056	0,34
7.270	Formosa Chemicals & Fibre Corp. (Chemikalien)	15.724	0,39
2.000	Formosa PetrochemicalCorp. (Öl und Gas)	4.730	0,12
8.440	Formosa Plastics Corp. (Chemikalien)	19.056	0,47
7.000	Formosa Taffeta Co., Ltd. (Textilien)	6.530	0,16
8.957	Founding Construction & Development Co., Ltd. (Immobilien)	4.665	0,11
2.000	Foxconn Technology Co., Ltd. (Computer)	4.485	0,11
3.000	Genesis Photonics, Inc. (Halbleiter)	691	0,02
2.000	Gigabyte Technology Co., Ltd. (Computer)	2.163	0,05
6.000	Goldsun Building Materials Co., Ltd. (Baumaterialien)	1.735	0,04

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GIVI Growth & Emerging Markets Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Taiwan – (Fortsetzung)			
4.000	Grand Pacific Petrochemical (Chemikalien)	1.660	0,04
5.850	Highwealth Construction Corp. (Immobilien)	7.160	0,18
100	Himax Technologies, Inc. – ADR[a] (Halbleiter)	763	0,02
6.000	Ho Tung Chemical Corp. (Chemikalien)	1.423	0,03
31.411	Hon Hai Precision Industry Co., Ltd. (Elektronik)	80.832	1,98
24.942	Hua Nan Financial Holdings Co., Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	11.653	0,29
13.805	Inventec Corp. (Computer)	8.036	0,20
9.000	King Yuan Electronics Co., Ltd. (Halbleiter)	5.528	0,14
4.000	King's Town Bank Co., Ltd. (Banken)	2.818	0,07
7.000	Kinpo Electronics (Büro- und Geschäftsausstattung)	1.977	0,05
1.000	Kinsus Interconnect Technology Corp. (Elektronik)	1.743	0,04
1.000	LCY Chemical Corp. (Chemikalien)	1.054	0,03
19.901	Lealea Enterprise Co., Ltd. (Bekleidung)	5.487	0,13
3.400	Lelon Electronics Corp. (Elektronik)	2.901	0,07
10.400	Lien Hwa Industrial Corp. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	6.054	0,15
10.180	Lite-On Technology Corp. (Computer)	10.448	0,26
3.000	MediaTek, Inc. (Halbleiter)	23.942	0,59
24.669	Mega Financial Holding Co., Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	17.004	0,42
5.000	Micro-Star International Co., Ltd. (Elektronik)	6.525	0,16
8.500	Mitac Holdings Corp. (Computer)	6.406	0,16
8.000	Nan Ya Plastics Corp. (Chemikalien)	14.362	0,35
1.000	Nantex Industry Co., Ltd. (Chemikalien)	853	0,02
1.000	Oriental Union Chemical Corp. (Chemikalien)	626	0,02
4.000	Pegatron Corp. (Elektronik)	10.551	0,26
2.000	Pihsiang Machinery Manufacturing Co., Ltd. (Gesundheitswesen – Produkte)	4.473	0,11
6.000	Pou Chen Corp. (Bekleidung)	7.987	0,20
3.000	Powertech Technology, Inc. (Halbleiter)	6.479	0,16
1.000	Primax Electronics Ltd. (Computer)	1.241	0,03
6.000	Prince Housing & Development Corp. (Immobilien)	1.654	0,04
4.000	Promate Electronic Co., Ltd. (Elektronik)	3.652	0,09
2.000	QST International Corp. (Metallfabrikate/Fertigteile)	4.902	0,12
6.000	Quanta Computer, Inc. (Computer)	9.374	0,23
1.000	Radiant Opto-Electronics Corp. (Elektronik)	2.616	0,06
2.000	Radium Life Tech Co., Ltd. (Immobilien)	708	0,02
28.000	Ritek Corp. (Computer)	2.470	0,06
12.000	Sampo Corp. (Einrichtungsgegenstände)	4.411	0,11
2.000	Sanyang Industry Co., Ltd. (Automobilhersteller)	1.363	0,03
9.449	Shih Wei Navigation Co., Ltd. (Transportwesen)	3.314	0,08
56.588	Shin Kong Financial Holding Co., Ltd. (Versicherungen)	12.413	0,30
7.000	Shinkong Synthetic Fibers Corp. (Textilien)	1.913	0,05
6.000	Sigurd Microelectronics Corp. (Halbleiter)	4.044	0,10
8.000	Siliconware Precision Industries Co., Ltd. (Halbleiter)	10.539	0,26
2.078	Sinbon Electronics Co., Ltd. (Elektronik)	4.023	0,10
24.545	SinoPac Financial Holdings Co., Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	7.595	0,19
2.000	Sunplus Technology Co., Ltd. (Halbleiter)	695	0,02
2.000	Sunrex Technology Corp. (Computer)	873	0,02
7.000	Synnex Technology International Corp. (Elektronik)	6.787	0,17
5.000	Tainan Spinning Co., Ltd. (Textilien)	2.167	0,05
36.000	Taishin Financial Holding Co., Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	12.793	0,31
37.941	Taiwan Business Bank (Banken)	9.554	0,23
30.921	Taiwan Cooperative Financial Holding Co., Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	13.167	0,32
2.000	Taiwan Fertilizer Co., Ltd. (Chemikalien)	2.463	0,06
4.000	Taiwan Glass Industry Corp. (Baumaterialien)	1.379	0,03
4.100	Taiwan Land Development Corp. (Bau- und Ingenieurswesen)	1.306	0,03
2.000	Taiwan Mobile Co., Ltd. (Telekommunikation)	6.041	0,15
5.400	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. – ADR[a] (Halbleiter)	122.904	3,01
31.000	Tatung Co., Ltd. (Elektrokomponenten und -geräte)	5.128	0,13
4.000	Teco Electric and Machinery Co., Ltd. (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	3.119	0,08
4.000	Thye Ming Industrial Co., Ltd. (Bergbau)	3.370	0,08
2.000	Tong Yang Industry Co., Ltd. (Automobilteile und Zubehör)	2.368	0,06
2.000	Tripod Technology Corp. (Elektronik)	3.456	0,08
1.000	TSRC Corp. (Chemikalien)	611	0,02
4.000	TYC Brother Industrial Co., Ltd. (Automobilteile und Zubehör)	2.892	0,07
6.976	Uni-President Enterprises Corp. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	11.498	0,28
23.254	Union Bank Of Taiwan (Banken)	6.661	0,16
8.000	UPC Technology Corp. (Chemikalien)	2.206	0,05
28.031	Waterland Financial Holdings Co., Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	6.621	0,16
7.000	Weikeng Industrial Co., Ltd. (Elektronik)	4.075	0,10
2.000	Win Semiconductors Corp. (Halbleiter)	3.076	0,08
3.000	WPG Holdings Ltd. (Elektronik)	2.904	0,07
3.782	Yageo Corp. (Elektronik)	5.816	0,14
5.000	Yang Ming Marine Transport Corp. (Transportwesen)	1.241	0,03
17.000	YFY, Inc. (Papier- und Forstprodukte)	5.521	0,14
23.576	Yieh Phui Enterprise Co., Ltd. (Metallfabrikate/Fertigteile)	5.236	0,13
3.000	Yulon Motor Co., Ltd. (Automobilhersteller)	2.996	0,07
3.600	Yungshin Construction & Development Co., Ltd. (Immobilien)	3.220	0,08
9.000	Zenitron Corp. (Elektronik)	4.356	0,11
5.000	Zig Sheng Industrial Co., Ltd. (Textilien)	1.198	0,03
		901.580	22,10
Thailand			
1.000	Advanced Info Service PCL (Telekommunikation)	5.566	0,14
800	Airports of Thailand PCL (Bau- und Ingenieurswesen)	6.942	0,17
1.200	Bangkok Bank PCL (Banken)	5.726	0,14
4.400	Bangkok Expressway PCL (Gewerbliche Dienstleistungen)	5.064	0,12
11.500	Charoen Pokphand Foods PCL (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	6.706	0,16
4.500	CP ALL PCL (Einzelhandel)	5.901	0,15
500	Delta Electronics Thailand PCL (Elektronik)	1.186	0,03
1.000	Energy Absolute PCL (Energie – Alternative Energiequellen)	692	0,02

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GIVI Growth & Emerging Markets Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Thailand – (Fortsetzung)			
1.600	Glow Energy PCL (Elektrik)	3.683	0,09
1.200	Hana Microelectronics PCL (Elektronik)	1.289	0,03
500	KCE Electronics PCL (Elektronik)	889	0,02
4.300	PTT Exploration & Production PCL (Öl und Gas)	7.829	0,19
1.900	PTT PCL (Öl und Gas)	13.572	0,33
200	Siam Cement PCL (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	2.511	0,06
15.700	Thai Airways International PCL (Fluggesellschaften)	3.855	0,10
11.900	Thai Beverage PCL (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	5.786	0,14
1.500	Thai Oil PCL (Öl und Gas)	2.448	0,06
9.700	Thai Union Group PCL (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	5.007	0,12
6.600	Thanachart Capital PCL (Banken)	6.491	0,16
94.500	TMB Bank PCL (Banken)	6.856	0,17
4.600	WHA Corp. PCL (Haus- und Wohnungsbau)	377	0,01
		98.376	2,41
Türkei			
505	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	3.465	0,09
1.060	Arcelik AS (Einrichtungsgegenstände)	5.762	0,14
2.523	Haci Omer Sabanci Holding AS (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	7.075	0,17
816	KOC Holding AS (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	3.366	0,08
1.492	TAT Gida Sanayi AS (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	2.823	0,07
2.354	Turk Hava Yollari AO (Fluggesellschaften)	6.204	0,15
1.777	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS (Telekommunikation)	6.786	0,17
3.368	Turkiye Garanti Bankasi AS (Banken)	8.482	0,21
801	Yazicilar Holding AS "A" (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	3.817	0,09
		47.780	1,17
Vereinigte Arabische Emirate			
4.604	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC (Banken)	7.834	0,19
2.320	Air Arabia PJSC (Fluggesellschaften)	764	0,02
1.658	Al Waha Capital PJSC (Diverse Finanzdienstleistungen)	979	0,02
1.430	Arabtec Holding PJSC (Bau- und Ingenieurswesen)	428	0,01
43.327	Dana Gas PJSC (Öl und Gas)	5.662	0,14
1.273	Dubai Investments PJSC (Bau- und Ingenieurswesen)	704	0,02
1.300	Dubai Islamic Bank PJSC (Banken)	2.265	0,06
6.339	Emaar Properties PJSC (Immobilien)	9.958	0,24
2.380	First Gulf Bank PJSC (Banken)	7.776	0,19
3.514	National Bank of Abu Dhabi PJSC (Banken)	7.319	0,18
4.502	Union National Bank PJSC (Banken)	6.239	0,15
		49.928	1,22
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 4.493.147)		**3.906.492**	**95,77**
Bezugsrechte – 0,00%			
Malaysia			
880	RHB Capital Bhd – Bezugsrechte (Banken)	117	0,00
BEZUGSRECHTE INSGESAMT (Kosten USD null)		**117**	**0,00**

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Optionsscheine – 0,00%			
Thailand			
1.220	Samart Corp. PCL, fällig 02/18 – Optionsscheine (Telekommunikation)	33	0,00
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT (Kosten USD null)		**33**	**0,00**
Investmentfonds – 4,69%			
Thailand			
11.800	CPN Retail Growth Leasehold Property Fund	5.663	0,14
14.300	Tesco Lotus Retail Growth Freehold & Leasehold Property Fund	5.307	0,13
		10.970	0,27
Vereinigte Staaten von Amerika			
6.608	iShares S&P India Nifty 50 Index Fund	180.332	4,42
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 174.329)		**191.302**	**4,69**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 4.667.476)		**4.097.944**	**100,46**
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Stammaktien – 0,04%			
China			
2.700	Tianjin Tianhai Investment Co., Ltd. "B" (Transportwesen)	1.655	0,04
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 1.251)		**1.655**	**0,04**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 1.251)		**1.655**	**0,04**
Andere übertragbare Wertpapiere			
Stammaktien – 0,15%			
Südafrika			
688	Resilient REIT Ltd. (Immobilien-Investmenttrust)	5.940	0,15
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 3.606)		**5.940**	**0,15**
Bezugsrechte – 0,00%			
Hongkong			
675	Real Nutriceutical – Bezugsrechte[c] (Pharmazeutika)	9	0,00
BEZUGSRECHTE INSGESAMT (Kosten USD null)		**9**	**0,00**
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD 3.606)		**5.949**	**0,15**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 4.672.333)		**4.105.548**	**100,65**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—GIVI Growth & Emerging Markets Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Terminkontrakte – 0,01%					
	USD				
1	Mini MSCI Emerging Markets Index Futures 18/12/2015	lang	41.000	442	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**442**	**0,01**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 4.672.333)				**4.105.990**	**100,66**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA				**(26.765)**	**(0,66)**
EIGENKAPITAL				**4.079.225**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 4.672.333)	4.105.548	100,65
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	442	0,01
Andere Aktiva und Passiva	(26.765)	(0,66)
Eigenkapital	**4.079.225**	**100,00**

Goldman, Sachs & Co. war als Futures Commission Merchant tätig.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 0,01% des NIW.

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

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

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

Portfolioverteilung zum 30. November 2015	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Banken	19,44
Telekommunikation	7,57
Öl und Gas	7,09
Lebensmittel, Getränke und Tabak	5,03
Halbleiter	4,79
Diverse Finanzdienstleistungen	4,56
Internet	4,47
Elektronik	3,94
Immobilien	3,58
Einzelhandel	2,94
Andere	32,55
STAMMAKTIEN INSGESAMT	**95,96**
Investmentfonds	**4,69**
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	**0,01**
Optionsscheine	
Telekommunikation	0,00
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT	**0,00**
Bezugsrechte	
Banken	0,00
Pharmazeutika	0,00
BEZUGSRECHTE INSGESAMT	**0,00**
Andere Aktiva und Passiva	**(0,66)**
INSGESAMT	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—North American Shale Revolution & Energy Infrastructure Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 82,67%			
Chemikalien			
54.968	Dow Chemical Co.	2.874.277	1,55
72.058	Westlake Chemical Corp.	4.335.009	2,33
		7.209.286	3,88
Öl und Gas			
+ 175.689	Antero Resources Corp.	3.684.198	1,99
45.087	Concho Resources, Inc.	4.909.524	2,64
56.310	Continental Resources, Inc.	2.045.179	1,10
319.495	Delek US Holdings, Inc.	8.757.358	4,72
110.794	EQT Corp.	6.410.541	3,45
149.265	Marathon Petroleum Corp.	8.809.620	4,74
173.959	PBF Energy, Inc. "A"	7.189.726	3,87
100.915	Phillips 66	9.392.159	5,06
127.002	Western Refining, Inc.	5.793.831	3,12
		56.992.136	30,69
Öl- und Gasdienste			
31.352	Schlumberger Ltd.	2.419.434	1,31
120.784	Targa Resources Corp.	4.796.332	2,58
		7.215.766	3,89
Pipelines			
301.758	Enbridge, Inc.	10.649.040	5,73
329.722	EnLink Midstream LLC	5.483.277	2,95
+ 545.501	Inter Pipeline Ltd.	9.535.446	5,13
237.943	Kinder Morgan, Inc.	5.646.387	3,04
196.518	ONEOK, Inc.	5.759.943	3,10
+ 423.907	Pembina Pipeline Corp.	9.669.446	5,21
345.250	Plains GP Holdings "A"	4.087.760	2,20
151.970	SemGroup Corp. "A"	5.338.706	2,88
212.897	Spectra Energy Corp.	5.628.997	3,03
282.923	Williams Cos, Inc.	10.190.886	5,49
		71.989.888	38,76
Transportwesen			
200.249	Golar LNG Ltd.	5.384.696	2,90
171.275	Teekay Corp.	4.739.179	2,55
		10.123.875	5,45
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 212.623.325)		**153.530.951**	**82,67**
Master Limited Partnership – 14,39%			
Öl und Gas			
585.192	VTTI Energy Partners	11.364.429	6,12
35.894	Transocean Partners LLC	375.810	0,20
		11.740.239	6,32
Pipelines			
657.330	Tallgrass Energy GP	13.725.050	7,39
Transportwesen			
15.032	Dynagas LNG Partners	198.122	0,11
79.767	Teekay Offshore Partners	1.060.901	0,57
		1.259.023	0,68
MASTER LIMITED PARTNERSHIP INSGESAMT (Kosten USD 37.535.055)		**26.724.312**	**14,39**

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – 3,66%			
US-Dollar			
6.790.454	Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[a][b]	6.790.454	3,66
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 6.790.454)		**6.790.454**	**3,66**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 256.948.834)		**187.045.717**	**100,72**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 256.948.834)		**187.045.717**	**100,72**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		**(1.333.035)**	**(0,72)**
EIGENKAPITAL		**185.712.682**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt (Kosten USD 256.948.834)	187.045.717	100,72
Andere Aktiva und Passiva	(1.333.035)	(0,72)
Eigenkapital	**185.712.682**	**100,00**

\+ Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2015 verliehen. Siehe Anmerkung 7.

[a] Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds.

[b] Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug 0,300%.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Asia High Yield Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Industrieobligationen – 80,57%						
Bangladesch						
200.000	Banglalink Digital Communications Ltd.	USD	8,625%	06/05/2019	208.434	2,06
Britische Jungferninseln						
200.000	China Resources Power East Foundation Co., Ltd.[c]	USD	7,250%	09/05/2049	204.100	2,01
210.000	Greenland Global Investment Ltd.	USD	5,875%	03/07/2024	209.824	2,07
200.000	Huarong Finance II Co., Ltd.	USD	3,750%	19/11/2020	200.118	1,97
200.000	NWD MTN Ltd.	USD	4,375%	30/11/2022	200.457	1,98
210.000	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	USD	6,125%	27/03/2020	202.650	2,00
260.000	Studio City Finance Ltd.	USD	8,500%	01/12/2020	258.402	2,55
					1.275.551	12,58
Cayman-Inseln						
2.000.000	Biostime International Holdings Ltd.	HKD	6,814%	20/02/2019	240.318	2,37
200.000	Hutchison Whampoa International 12 Ltd.[c]	USD	6,000%	29/05/2049	209.780	2,07
200.000	MAF Global Securities Ltd.[c]	USD	7,125%	29/10/2049	206.000	2,03
220.000	MCE Finance Ltd.	USD	5,000%	15/02/2021	204.600	2,02
200.000	Mongolian Mining Corp.	USD	8,875%	29/03/2017	72.500	0,72
200.000	Moon Wise Global Ltd.[c]	USD	9,000%	29/01/2049	216.052	2,13
200.000	Shimao Property Holdings Ltd.	USD	8,375%	10/02/2022	214.058	2,11
250.000	Shui On Development Holding Ltd.[c]	USD	7,500%	29/12/2049	252.375	2,49
220.000	Wynn Macau Ltd.	USD	5,250%	15/10/2021	200.517	1,98
					1.816.200	17,92
Indien						
200.000	ICICI Bank Ltd.[c]	USD	6,375%	30/04/2022	206.492	2,04
Indonesien						
200.000	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk PT	USD	5,125%	16/05/2024	195.600	1,93
Japan						
200.000	SoftBank Group Corp.	USD	5,375%	30/07/2022	205.000	2,02
Korea						
200.000	SK E&S Co., Ltd.[c]	USD	4,875%	29/11/2049	194.000	1,91
Niederlande						
240.000	Greenko Dutch BV	USD	8,000%	01/08/2019	254.504	2,51
300.000	Royal Capital BV[c]	USD	6,250%	29/05/2049	303.222	2,99
					557.726	5,50
Philippinen						
200.000	Energy Development Corp.	USD	6,500%	20/01/2021	220.750	2,18
200.000	Petron Corp.[c]	USD	7,500%	06/02/2049	206.600	2,04
220.000	San Miguel Corp.	USD	4,875%	26/04/2023	210.210	2,07
400.000	SM Investments Corp.	USD	4,250%	17/10/2019	406.170	4,01
200.000	SMC Global Power Holdings Corp.[c]	USD	7,500%	07/11/2049	199.335	1,96
					1.243.065	12,26
Singapur						
200.000	Olam International Ltd.	USD	6,000%	15/10/2016	205.000	2,02
210.000	Ottawa Holdings Pte Ltd.	USD	5,875%	16/05/2018	109.080	1,08
200.000	Pakuwon Prima Pte Ltd.	USD	7,125%	02/07/2019	201.500	1,99
310.000	Pratama Agung Pte Ltd.	USD	6,250%	24/02/2020	301.766	2,98
370.000	TBG Global Pte Ltd.[c]	USD	5,250%	10/02/2022	349.986	3,45
					1.167.332	11,52
Thailand						
200.000	Krung Thai Bank PCL[c]	USD	5,200%	26/12/2024	204.695	2,02
200.000	PTT Exploration & Production PCL[c]	USD	4,875%	29/12/2049	198.750	1,96
					403.445	3,98
Großbritannien						
100.000	Cognita Financing Plc.	GBP	7,750%	15/08/2021	154.953	1,53
400.000	Vedanta Resources Plc.	USD	7,125%	31/05/2023	272.000	2,68
					426.953	4,21

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Asia High Yield Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Vietnam						
250.000	Vingroup JSC	USD	11,625%	07/05/2018	267.739	2,64
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 8.178.294)					**8.167.537**	**80,57**
Staatsanleihen – 4,32%						
Sri Lanka						
200.000	Internationale Staatsanleihe von Sri Lanka	USD	6,125%	03/06/2025	187.600	1,85
Vereinigte Staaten von Amerika						
100.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,250%	31/01/2020	98.844	0,97
150.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,125%	31/12/2021	152.086	1,50
					250.930	2,47
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 452.132)					**438.530**	**4,32**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 8.630.426)					**8.606.067**	**84,89**
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Industrieobligationen – 9,09%						
Cayman-Inseln						
200.000	Hutchison Whampoa International 14 Ltd.	USD	3,625%	31/10/2024	200.348	1,98
200.000	Nexteer Automotive Group Ltd.	USD	5,875%	15/11/2021	205.000	2,02
					405.348	4,00
Korea						
200.000	Woori Bank[c]	USD	5,000%	10/06/2045	200.866	1,98
Niederlande						
230.000	Indo Energy Finance II BV	USD	6,375%	24/01/2023	108.100	1,07
200.000	Listrindo Capital BV	USD	6,950%	21/02/2019	207.090	2,04
					315.190	3,11
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 903.779)					**921.404**	**9,09**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 903.779)					**921.404**	**9,09**
Andere übertragbare Wertpapiere						
Industrieobligationen – 1,47%						
Luxemburg						
1.000.000	361 Degrees International Ltd.	CNH	7,500%	12/09/2017	149.247	1,47
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 147.887)					**149.247**	**1,47**
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD 147.887)					**149.247**	**1,47**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 9.682.092)					**9.676.718**	**95,45**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Asia High Yield Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Terminkontrakte – (0,01%)

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	USD				
5	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	lang	1.088.047	156	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**156**	**0,00**

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	USD				
1	Long Bond-Terminkontrakte des US-Schatzamtes 21/03/2016	lang	153.844	(250)	(0,00)
(4)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 21/03/2016	kurz	(506.000)	(307)	(0,00)
(1)	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	kurz	(118.727)	(137)	(0,00)
(2)	US ULTRA BOND CBT Futures 21/03/2016	kurz	(316.187)	(566)	(0,01)
			(787.070)	(1.260)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				**(1.260)**	**(0,01)**

Devisentermingeschäfte – 0,02%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	236.147	HKD	1.830.000	07/12/2015	19	0,00
USD	147.018	CNH	943.048	12/01/2016	979	0,01
USD	154.386	GBP	102.000	13/01/2016	911	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**1.909**	**0,02**

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,12%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
SGD	102.346	USD	72.987	07/12/2015	(485)	(0,00)
EUR	304.811	USD	333.316	21/12/2015	(10.659)	(0,11)
GBP	101.646	USD	153.882	13/01/2016	(939)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(12.083)**	**(0,12)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 9.682.092)					**9.665.440**	**95,34**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**471.647**	**4,66**
EIGENKAPITAL					**10.137.087**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 9.682.092)	9.676.718	95,45
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	156	0,00
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(1.260)	(0,01)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	1.909	0,02
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(12.083)	(0,12)
Andere Aktiva und Passiva	471.647	4,66
Eigenkapital	**10.137.087**	**100,00**

Die für Industrieobligationen und Staatsanleihen veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2015.

Credit Suisse Securities war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Citibank NA London, Deutsche Bank AG, JP Morgan Chase Bank NA London, Morgan Stanley and Co. International, Royal Bank of Canada, State Street Bank London, UBS AG London und Westpac Banking Corp.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 0,01% des NIW.

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

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

(c) Die variablen und veränderlichen Kuponsätze sind jene, die zum 30. November 2015 notiert waren.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Euro Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Industrieobligationen – 28,39%						
Belgien						
100.000	KBC Groep NV[c]	EUR	1,875%	11/03/2027	98.328	0,72
Frankreich						
50.000	BNP Paribas S.A.[c]	EUR	4,730%	29/04/2049	50.376	0,37
Italien						
300.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	3,500%	20/03/2017	312.201	2,28
100.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3,000%	28/01/2019	107.550	0,78
					419.751	3,06
Japan						
100.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp.	EUR	2,250%	16/12/2020	107.036	0,78
Niederlande						
50.000	Generali Finance BV[c]	GBP	6,214%	31/12/2049	72.818	0,53
Neuseeland						
200.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd.	EUR	1,375%	05/10/2017	205.184	1,50
Norwegen						
100.000	Eika Boligkreditt AS	EUR	1,250%	06/11/2017	102.509	0,75
400.000	Sparebank 1 Boligkreditt AS	USD	1,750%	15/11/2019	372.613	2,72
					475.122	3,47
Spanien						
50.000	Telefonica Emisiones SAU	EUR	3,661%	18/09/2017	52.951	0,39
Schweiz						
100.000	Credit Suisse AG[c]	EUR	0,412%	15/12/2017	100.156	0,73
Großbritannien						
100.000	Abbey National Treasury Services Plc.	EUR	3,625%	08/09/2016	102.830	0,75
200.000	Abbey National Treasury Services Plc.	EUR	3,625%	05/10/2017	213.698	1,56
200.000	Bank of Scotland Plc.	USD	5,250%	21/02/2017	198.258	1,45
100.000	BP Capital Markets Plc.	EUR	4,154%	01/06/2020	115.811	0,84
300.000	Bradford & Bingley Plc.	EUR	4,875%	28/06/2017	323.463	2,36
100.000	FCE Bank Plc.	EUR	1,625%	09/09/2016	100.864	0,74
100.000	Imperial Tobacco Finance Plc.	EUR	5,000%	02/12/2019	117.234	0,86
100.000	Nationwide Building Society	EUR	3,125%	13/10/2016	102.776	0,75
200.000	Nationwide Building Society	EUR	0,750%	25/06/2019	204.692	1,49
					1.479.626	10,80
Vereinigte Staaten von Amerika						
50.000	American Tower Corp.	USD	5,000%	15/02/2024	50.374	0,37
100.000	Bank of America Corp. – Serie L	USD	2,650%	01/04/2019	95.682	0,70
50.000	Exelon Corp.	USD	3,950%	15/06/2025	47.948	0,35
50.000	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	5,000%	15/10/2025	48.951	0,36
50.000	HCP, Inc.	USD	4,250%	15/11/2023	47.761	0,35
100.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,625%	13/05/2024	96.649	0,71
100.000	Morgan Stanley	USD	3,700%	23/10/2024	95.989	0,70
50.000	Morgan Stanley	USD	4,300%	27/01/2045	45.768	0,33
50.000	Philip Morris International, Inc.	USD	3,600%	15/11/2023	49.187	0,36
100.000	Reynolds American, Inc.	USD	5,850%	15/08/2045	105.893	0,77
150.000	Verizon Communications, Inc.	USD	3,500%	01/11/2024	142.541	1,04
					826.743	6,04
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten EUR 3.557.606)					**3.888.091**	**28,39**
Staatsanleihen – 54,55%						
Österreich						
160.000	Österreichische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	3,400%	22/11/2022	195.088	1,43
530.000	Österreichische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	4,350%	15/03/2019	610.904	4,46
					805.992	5,89

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Euro Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Belgien						
150.000	Belgische Staatsanleihe – Serie 31	EUR	5,500%	28/03/2028	226.373	1,65
50.000	Belgische Staatsanleihe – Serie 44 144A[d]	EUR	5,000%	28/03/2035	78.925	0,58
80.000	Belgische Staatsanleihe – Serie 72 144A[d]	EUR	2,600%	22/06/2024	93.504	0,68
					398.802	2,91
Frankreich						
200.000	Französische Staatsanleihe OAT	EUR	1,000%	25/11/2018	207.610	1,51
320.000	Französische Staatsanleihe OAT	EUR	3,500%	25/04/2020	370.864	2,71
320.000	Französische Staatsanleihe OAT	EUR	3,000%	25/04/2022	377.680	2,76
140.000	Französische Staatsanleihe OAT	EUR	4,250%	25/10/2023	181.979	1,33
300.000	Französische Staatsanleihe OAT	EUR	4,000%	25/10/2038	434.025	3,17
					1.572.158	11,48
Deutschland						
100.000	Bundesrepublik Deutschland	EUR	2,500%	04/07/2044	129.294	0,94
260.000	Bundesrepublik Deutschland – Serie 5	EUR	4,000%	04/01/2037	397.099	2,90
					526.393	3,84
Irland						
100.000	Irische Staatsanleihe	EUR	4,500%	18/04/2020	119.600	0,87
60.000	Irische Staatsanleihe	EUR	3,400%	18/03/2024	72.441	0,53
10.000	Irische Staatsanleihe	EUR	2,000%	18/02/2045	9.802	0,07
					201.843	1,47
Italien						
229.485	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	2,150%	12/11/2017	239.057	1,75
20.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	4,500%	01/02/2018	21.950	0,16
470.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	4,250%	01/09/2019	540.483	3,95
121.740	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	2,350%	15/09/2019	134.424	0,98
60.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	0,650%	01/11/2020	60.505	0,44
30.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	3,750%	01/03/2021	34.940	0,25
280.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	2,500%	01/12/2024	308.329	2,25
40.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	2,000%	01/12/2025	42.167	0,31
240.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	5,000%	01/08/2039	350.710	2,56
10.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	5,000%	01/09/2040	14.598	0,11
					1.747.163	12,76
Mexiko						
372.700	Mexikanische Bonos – Serie M30	MXN	10,000%	20/11/2036	28.983	0,21
80.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	4,750%	08/03/2044	71.742	0,53
					100.725	0,74
Niederlande						
185.000	Niederländische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	2,250%	15/07/2022	210.854	1,54
260.000	Niederländische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	2,000%	15/07/2024	293.995	2,15
					504.849	3,69
Südafrika						
530.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie 2023	ZAR	7,750%	28/02/2023	33.612	0,24
Spanien						
150.000	Spanische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	5,900%	30/07/2026	212.329	1,55
420.000	Spanische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	4,000%	30/04/2020	484.942	3,54
40.000	Spanische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	5,850%	31/01/2022	52.059	0,38
270.000	Spanische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	5,400%	31/01/2023	350.465	2,56
100.000	Spanische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	4,200%	31/01/2037	127.619	0,93
10.011	Inflationsgebundene spanische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	0,550%	30/11/2019	10.365	0,08
					1.237.779	9,04
Vereinigte Staaten von Amerika						
122.701	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,375%	15/07/2023	114.508	0,84
40.841	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	1,375%	15/02/2044	40.127	0,29
200.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,750%	30/09/2022	186.242	1,36
					340.877	2,49
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten EUR 7.085.090)					**7.470.193**	**54,55**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Euro Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Überstaatliche Wertpapiere – 6,58%						
150.000	Europäische Finanzstabilisierungsfazilität	EUR	1,625%	17/07/2020	161.948	1,18
300.000	Europäische Finanzstabilisierungsfazilität	EUR	1,750%	29/10/2020	326.665	2,39
10.000	Europäischer Stabilitätsmechanismus	EUR	0,050%	17/12/2018	10.083	0,07
300.000	Europäischer Stabilitätsmechanismus	EUR	0,100%	03/11/2020	301.500	2,20
100.000	Europäischer Stabilitätsmechanismus	EUR	1,750%	20/10/2045	101.172	0,74
					901.368	6,58
ÜBERSTAATLICHE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten EUR 858.532)					**901.368**	**6,58**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten EUR 11.501.228)					**12.259.652**	**89,52**
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Industrieobligationen – 3,84%						
Frankreich						
150.000	Pernod Ricard S.A. 144A[d]	USD	4,250%	15/07/2022	146.621	1,07
Norwegen						
200.000	DNB Boligkreditt AS	USD	2,900%	29/03/2016	190.262	1,39
200.000	DNB Boligkreditt AS	USD	1,450%	21/03/2018	188.344	1,38
					378.606	2,77
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten EUR 404.633)					**525.227**	**3,84**
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 1,48%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
100.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	4,084%	25/11/2020	103.460	0,75
100.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	3,300%	25/04/2023	99.433	0,73
					202.893	1,48
BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten EUR 161.471)					**202.893**	**1,48**
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 2,82%						
Großbritannien						
71.093	Aire Valley Mortgages Plc. "2A2"[c]	EUR	0,223%	20/09/2066	68.614	0,50
9.763	Granite Master Issuer Plc. "A7"[c]	GBP	0,826%	20/12/2054	13.877	0,10
83.976	Granite Mortgages Plc. "2A1"[c]	EUR	0,243%	20/06/2044	83.951	0,62
8.434	Granite Mortgages Plc. "3A"[c]	GBP	0,962%	20/01/2044	11.987	0,09
50.994	Paragon Mortgages No 8 Plc. "A2B"[c]	EUR	0,311%	16/04/2035	46.960	0,34
					225.389	1,65
Vereinigte Staaten von Amerika						
202.986	JP Morgan Alternative Loan Trust "A1" 144A[d]	USD	6,000%	25/11/2036	160.481	1,17
NICHT-BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten EUR 334.884)					**385.870**	**2,82**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten EUR 900.988)					**1.113.990**	**8,14**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten EUR 12.402.216)					**13.373.642**	**97,66**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Euro Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Terminkontrakte – 0,34%

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements EUR	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
	EUR				
4	Futures auf italienische Staatsanleihen – Euro BTP 08/12/2015	lang	564.040	21.730	0,16
5	Euro OAT Terminkontrakte 08/12/2015	lang	772.750	27.310	0,20
10	Deutsche Bundesanleihen 2-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	lang	1.116.650	1.520	0,01
2	Deutsche Bundesanleihen 5-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	lang	260.120	820	0,01
			2.713.560	51.380	0,38
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**51.380**	**0,38**

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements EUR	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
	AUD				
1	Australische Staatsanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 15/12/2015	lang	86.612	(683)	(0,01)
8	Australische Staatsanleihen 3-Jahres-Terminkontrakte 15/12/2015	lang	607.892	(276)	(0,00)
			694.504	(959)	(0,01)
	EUR				
(1)	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	kurz	(158.370)	(1.240)	(0,01)
	USD				
(2)	US-Schatzanleihen Ultra-Long 21/03/2016	kurz	(298.868)	(535)	(0,00)
1	Long Bond-Terminkontrakte des US-Schatzamtes 21/03/2016	lang	145.417	(236)	(0,00)
(9)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 21/03/2016	kurz	(1.076.138)	(654)	(0,01)
(3)	US-Schatzanweisungen 2 Jahre 31/03/2016	kurz	(617.069)	(44)	(0,00)
(10)	US-Schatzanweisungen 5 Jahre 31/03/2016	kurz	(1.122.232)	(1.298)	(0,01)
			(2.968.890)	(2.767)	(0,02)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				**(4.966)**	**(0,04)**

Devisentermingeschäfte – (0,53%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
EUR	86.793	GBP	61.000	13/01/2016	154	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**154**	**0,00**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
EUR	27.920	MXN	515.158	14/12/2015	(1.448)	(0,01)
EUR	33.902	ZAR	526.463	14/12/2015	(594)	(0,00)
EUR	2.689.332	USD	2.922.000	21/12/2015	(71.051)	(0,52)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(73.093)**	**(0,53)**

Swap-Kontrakte – 0,18%

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
850.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,500%	EUR	16/12/2020	13.670	0,10
130.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,500%	EUR	16/12/2022	2.353	0,02
820.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,568%	EUR	11/05/2025	17.401	0,13
480.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,000%	EUR	16/09/2025	7.810	0,06
2.020.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,750%	EUR	16/12/2025	41.083	0,30
620.000	Fest 1,500%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2017	1.863	0,01
120.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,000%	USD	16/12/2020	367	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					**84.547**	**0,62**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Euro Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
	Credit-Default-Swaps					
50.000	Variabel (iTraxx Europe Series 24 Version 1 Index)	Fest 1,000%	EUR	20/12/2020	32	0,00
100.000	Variabel (CDX.NA.IG.16 Index)	Fest 1,000%	USD	20/06/2016	442	0,00
150.000	Variabel (CDX.NA.IG.16 Index)	Fest 1,000%	USD	20/06/2016	664	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**1.138**	**0,01**
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**85.685**	**0,63**

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
270.000	Variabel (AUD 6-Monats-BBSW)	Fest 3,000%	AUD	16/12/2025	(90)	0,00
820.000	Variabel (CAD 3-Monats-CDOR)	Fest 0,750%	CAD	16/12/2017	(782)	(0,01)
130.000	Fest 1,000%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	16/12/2030	(2.904)	(0,02)
310.000	Fest 1,695%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	11/05/2035	(9.042)	(0,07)
210.000	Fest 0,845%	Variabel (GBP 3-Monats-LIBOR)	GBP	04/01/2018	(334)	0,00
350.000	Fest 2,750%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/09/2025	(7.290)	(0,05)
165.000	Fest 2,250%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/12/2045	(8.465)	(0,06)
1.920.000	Fest 0,500%	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	SEK	16/12/2020	(1.297)	(0,01)
2.020.000	Fest 1,500%	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	SEK	16/12/2025	(1.224)	(0,01)
980.000	Fest 2,500%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2025	(20.436)	(0,15)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZINSSWAPS					**(51.864)**	**(0,38)**
	Credit-Default-Swaps					
600.000	Variabel (CDX.NA.IG.23 Index)	Fest 1,000%	USD	20/12/2019	(1.437)	(0,01)
1.150.000	Variabel (CDX.NA.IG.24 Index)	Fest 1,000%	USD	20/06/2020	(5.924)	(0,05)
240.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/12/2020	(1.693)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**(9.054)**	**(0,07)**
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**(60.918)**	**(0,45)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten EUR 12.402.216)					**13.371.884**	**97,65**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**321.881**	**2,35**
EIGENKAPITAL					**13.693.765**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten EUR 12.402.216)	13.373.642	97,66
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	51.380	0,38
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(4.966)	(0,04)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	154	0,00
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(73.093)	(0,53)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	85.685	0,63
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(60.918)	(0,45)
Andere Aktiva und Passiva	321.881	2,35
Eigenkapital	**13.693.765**	**100,00**

Die für Industrieobligationen, Staatsanleihen, überstaatliche Wertpapiere, behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen und nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2015.

Goldman, Sachs & Co. war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Citibank NA London, Credit Suisse International, JP Morgan Chase Bank NA London und Morgan Stanley and Co. International.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Bank of America NA, Citibank NA, Credit Suisse Debt Capital Markets und Morgan Stanley and Co. International.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 2,82% 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 2015 notiert waren.

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Industrieobligationen – 51,29%						
Dänemark						
150.000	TDC A/S	EUR	4,375%	23/02/2018	162.083	0,77
Frankreich						
50.000	BNP Paribas S.A.[c]	EUR	0,458%	20/05/2019	50.325	0,24
200.000	BPCE S.A.	EUR	2,000%	24/04/2018	208.583	0,98
210.000	Cie de Financement Foncier S.A.	EUR	2,875%	14/01/2016	210.754	1,00
150.000	Pernod Ricard S.A.	EUR	4,875%	18/03/2016	152.002	0,72
200.000	Pernod Ricard S.A.	EUR	5,000%	15/03/2017	212.073	1,00
					833.737	3,94
Italien						
200.000	2i Rete Gas SpA	EUR	1,750%	16/07/2019	207.228	0,98
400.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	3,500%	20/03/2017	416.268	1,97
75.000	Enel SpA	EUR	5,250%	20/06/2017	80.805	0,38
200.000	Enel SpA	EUR	4,750%	12/06/2018	222.672	1,05
50.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3,750%	23/11/2016	51.743	0,25
200.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,000%	09/11/2017	214.462	1,01
127.000	Snam SpA	EUR	3,875%	19/03/2018	137.926	0,65
					1.331.104	6,29
Luxemburg						
100.000	Altice Financing S.A.	EUR	8,000%	15/12/2019	104.592	0,49
100.000	ArcelorMittal	EUR	5,875%	17/11/2017	104.944	0,50
100.000	Fiat Chrysler Finance Europe	EUR	7,000%	23/03/2017	106.935	0,50
100.000	FMC Finance VIII S.A.	EUR	6,500%	15/09/2018	115.188	0,54
150.000	Glencore Finance Europe S.A.	EUR	4,625%	03/04/2018	143.068	0,68
100.000	KBC IFIMA S.A.	EUR	2,125%	10/09/2018	105.053	0,50
					679.780	3,21
Niederlande						
250.000	Allianz Finance II BV[c]	EUR	4,375%	29/12/2049	258.730	1,22
250.000	EDP Finance BV	EUR	5,750%	21/09/2017	272.499	1,29
200.000	General Motors Financial International BV	EUR	0,850%	23/02/2018	199.449	0,94
100.000	Iberdrola International BV[c]	EUR	5,750%	27/02/2049	107.578	0,51
250.000	ING Bank NV[c]	EUR	6,125%	29/05/2023	280.170	1,33
100.000	Koninklijke KPN NV	EUR	6,500%	15/01/2016	100.751	0,48
250.000	Nomura Europe Finance NV	EUR	1,875%	29/05/2018	258.615	1,22
100.000	Schaeffler Holding Finance BV	EUR	6,875%	15/08/2018	104.215	0,49
					1.582.007	7,48
Norwegen						
160.000	DNB Bank ASA[c]	EUR	4,750%	08/03/2022	168.010	0,79
500.000	DNB Boligkreditt AS	EUR	2,500%	18/10/2016	511.335	2,42
530.000	SpareBank 1 Boligkreditt AS	EUR	2,375%	22/11/2016	542.545	2,56
					1.221.890	5,77
Spanien						
200.000	Banco Santander S.A.	EUR	4,500%	29/07/2016	205.818	0,97
200.000	BBVA Senior Finance SAU	EUR	3,750%	17/01/2018	214.947	1,02
200.000	Gas Natural Capital Markets S.A.	EUR	5,000%	13/02/2018	220.548	1,04
100.000	Iberdrola Finanzas SAU	EUR	5,625%	09/05/2018	113.498	0,54
100.000	Telefonica Emisiones SAU[c]	EUR	0,610%	26/03/2016	100.082	0,47
50.000	Telefonica Emisiones SAU	EUR	5,496%	01/04/2016	50.876	0,24
200.000	Telefonica Emisiones SAU	EUR	4,797%	21/02/2018	219.292	1,04
					1.125.061	5,32
Schweden						
200.000	Stadshypotek AB	EUR	0,375%	24/02/2021	200.606	0,95
250.000	Svenska Handelsbanken AB[c]	EUR	2,656%	15/01/2024	260.823	1,23
					461.429	2,18
Schweiz						
75.000	Credit Suisse AG	EUR	3,875%	25/01/2017	78.333	0,37

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Großbritannien						
200.000	Abbey National Treasury Services Plc.	EUR	3,625%	05/10/2017	213.698	1,01
150.000	Abbey National Treasury Services Plc.	EUR	1,750%	15/01/2018	154.746	0,73
160.000	Aviva Plc.[c]	EUR	6,875%	22/05/2038	180.738	0,85
50.000	Barclays Bank Plc.	EUR	4,125%	15/03/2016	50.582	0,24
150.000	Barclays Bank Plc.	EUR	6,000%	23/01/2018	167.213	0,79
200.000	Bradford & Bingley Plc.	EUR	4,875%	28/06/2017	215.642	1,02
200.000	FCE Bank Plc.	EUR	1,750%	21/05/2018	205.400	0,97
50.000	Imperial Tobacco Finance Plc.	EUR	8,375%	17/02/2016	50.861	0,24
150.000	Imperial Tobacco Finance Plc.	EUR	4,500%	05/07/2018	166.453	0,79
400.000	Lloyds Bank Plc.	EUR	4,125%	06/04/2016	405.772	1,92
200.000	Lloyds Bank Plc.[c]	EUR	11,875%	16/12/2021	222.876	1,05
100.000	Nationwide Building Society	EUR	3,125%	13/10/2016	102.776	0,49
250.000	Royal Bank of Scotland Group Plc.	EUR	1,500%	28/11/2016	252.904	1,19
					2.389.661	11,29
Vereinigte Staaten von Amerika						
100.000	AT&T, Inc.	EUR	1,875%	04/12/2020	105.588	0,50
100.000	Bank of America Corp.	EUR	7,000%	15/06/2016	103.698	0,49
150.000	Bank of America Corp.	EUR	4,625%	07/08/2017	161.140	0,76
200.000	Citigroup, Inc.[c]	EUR	0,579%	31/05/2017	198.816	0,94
100.000	JPMorgan Chase & Co.	EUR	3,750%	15/06/2016	102.014	0,48
100.000	JPMorgan Chase Bank NA[c]	EUR	4,375%	30/11/2021	103.306	0,49
50.000	Morgan Stanley	EUR	4,375%	12/10/2016	51.858	0,25
150.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	2,375%	17/02/2022	161.891	0,76
					988.311	4,67
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten EUR 10.840.493)					**10.853.396**	**51,29**
Staatsanleihen – 38,70%						
Österreich						
410.000	Österreichische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	3,200%	20/02/2017	427.815	2,02
Kroatien						
100.000	Internationale kroatische Staatsanleihe	EUR	5,875%	09/07/2018	109.250	0,52
Frankreich						
1.965.000	Französische Staatsanleihe OAT	EUR	3,750%	25/04/2017	2.077.693	9,82
890.000	Französische Staatsanleihe OAT	EUR	1,000%	25/11/2018	923.864	4,36
					3.001.557	14,18
Italien						
1.300.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	1,150%	15/05/2017	1.321.727	6,25
29.933	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	2,150%	12/11/2017	31.181	0,15
260.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	4,500%	01/02/2018	285.347	1,35
170.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	4,500%	01/08/2018	190.064	0,90
490.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	3,500%	01/12/2018	539.848	2,55
33.202	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	2,350%	15/09/2019	36.661	0,17
10.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	5,500%	01/11/2022	13.029	0,06
10.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia 144A[d]	EUR	5,000%	01/03/2025	13.200	0,06
					2.431.057	11,49
Niederlande						
140.000	Niederländische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	2,000%	15/07/2024	158.305	0,75
Spanien						
1.310.000	Spanische Staatsanleihe	EUR	0,500%	31/10/2017	1.322.717	6,25
90.000	Spanische Staatsanleihe	EUR	4,500%	31/01/2018	98.690	0,46
430.000	Spanische Staatsanleihe	EUR	3,750%	31/10/2018	475.522	2,25
140.000	Spanische Staatsanleihe	EUR	1,150%	30/07/2020	144.181	0,68
10.000	Spanische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	2,750%	31/10/2024	11.103	0,05
10.011	Inflationsgebundene spanische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	0,550%	30/11/2019	10.364	0,05
					2.062.577	9,74
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten EUR 8.146.288)					**8.190.561**	**38,70**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Überstaatliche Wertpapiere – 0,95%						
200.000	Europäischer Stabilitätsmechanismus	EUR	0,050%	17/12/2018	201.651	0,95
ÜBERSTAATLICHE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten EUR 199.873)					**201.651**	**0,95**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten EUR 19.186.654)					**19.245.608**	**90,94**
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 7,05%						
Cayman-Inseln						
100.000	ICG US CLO Ltd.[c]	USD	0,000%	20/04/2026	91.717	0,44
100.000	OFSI Fund VI Ltd.[c]	USD	0,000%	20/03/2025	91.204	0,43
					182.921	0,87
Großbritannien						
55.191	Aire Valley Mortgages Plc. "2A1"[c]	GBP	0,946%	20/09/2066	75.905	0,36
142.185	Aire Valley Mortgages Plc. "2A2"[c]	EUR	0,223%	20/09/2066	137.227	0,65
104.094	Granite Mortgages Plc. "2A1"[c]	EUR	0,243%	20/06/2044	104.063	0,49
35.874	Granite Mortgages Plc. "3A"[c]	GBP	0,906%	20/06/2044	50.994	0,24
10.660	Granite Mortgages Plc. "3A2"[c]	GBP	0,966%	20/09/2044	15.153	0,07
					383.342	1,81
Vereinigte Staaten von Amerika						
20.637	Access Group, Inc. "A2"[c]	USD	0,503%	25/08/2023	19.295	0,09
162.853	Access to Loans for Learning Student Loan Corp. "A"[c]	USD	0,997%	25/02/2041	150.475	0,71
150.000	BA Credit Card Trust "A1A"[c]	USD	0,577%	15/06/2021	141.370	0,67
135.375	Brazos Higher Education Authority "2A2"[c]	USD	1,170%	25/07/2029	127.723	0,60
71.296	Missouri Higher Education Loan Authority "A1"[c]	USD	1,176%	25/06/2036	66.732	0,32
163.859	Montana Higher Education Student Assistance Corp. "1A2"[c]	USD	1,207%	20/05/2030	154.140	0,73
43.464	SLM Student Loan Trust "A5"[c]	USD	0,550%	25/01/2023	40.609	0,19
250.000	SLM Student Loan Trust "A5"[c]	USD	0,410%	26/01/2026	225.279	1,06
					925.623	4,37
NICHT-BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten EUR 1.270.661)					**1.491.886**	**7,05**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten EUR 1.270.661)					**1.491.886**	**7,05**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten EUR 20.457.315)					**20.737.494**	**97,99**

Terminkontrakte – 0,09%

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements EUR	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
	EUR				
62	Deutsche Bundesanleihen 2-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	lang	6.923.230	21.080	0,10
	USD				
1	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	lang	205.690	30	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**21.110**	**0,10**

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements EUR	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
	AUD				
1	Australische Staatsanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 15/12/2015	lang	86.612	(786)	(0,01)
6	Australische Staatsanleihen 3-Jahres-Terminkontrakte 15/12/2015	lang	455.919	(233)	(0,00)
			542.531	(1.019)	(0,01)
	USD				
(4)	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	kurz	(448.893)	(520)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				**(1.539)**	**(0,01)**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Devisentermingeschäfte – 0,08%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
CAD	140.856	EUR	95.925	16/12/2015	3.706	0,02
GBP	303.584	EUR	411.000	16/12/2015	20.542	0,09
SEK	691.625	EUR	73.938	16/12/2015	1.210	0,01
USD	3.593.177	EUR	3.274.874	16/12/2015	120.228	0,57
USD	10.761	GBP	6.965	16/12/2015	266	0,00
USD	1.104.000	JPY	133.655.873	16/12/2015	16.815	0,08
EUR	136.592	GBP	96.000	13/01/2016	242	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**163.009**	**0,77**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
EUR	49.342	CAD	72.260	16/12/2015	(1.768)	(0,01)
EUR	414.000	GBP	303.826	16/12/2015	(17.886)	(0,08)
EUR	12.850	SEK	118.981	16/12/2015	(77)	(0,00)
EUR	2.888.666	USD	3.147.328	16/12/2015	(85.166)	(0,40)
GBP	6.965	USD	10.810	16/12/2015	(313)	(0,00)
JPY	106.952.172	USD	882.635	16/12/2015	(12.707)	(0,06)
EUR	1.085.289	USD	1.179.183	21/12/2015	(28.673)	(0,14)
EUR	14.873	GBP	10.506	16/03/2016	(22)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(146.612)**	**(0,69)**

Swap-Kontrakte – (0,07%)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
90.000	Variabel (AUD 6-Monats-BBSW)	Fest 3,000%	AUD	16/12/2025	230	0,00
1.190.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,568%	EUR	11/05/2025	16.392	0,08
295.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,000%	EUR	16/09/2025	2.861	0,01
710.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,750%	EUR	16/12/2025	14.106	0,07
10.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,000%	USD	16/12/2020	48	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					**33.637**	**0,16**
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**33.637**	**0,16**

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
300.000	Variabel (CAD 3-Monats-CDOR)	Fest 1,250%	CAD	16/12/2020	(78)	(0,00)
2.060.000	Fest 0,250%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	16/12/2017	(10.615)	(0,05)
620.000	Fest 0,500%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	16/12/2020	(8.779)	(0,04)
10.000	Fest 0,500%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	16/12/2022	(236)	(0,00)
450.000	Fest 1,695%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	11/05/2035	(8.019)	(0,04)
240.000	Fest 2,750%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/09/2025	(2.672)	(0,01)
100.000	Fest 2,250%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/12/2045	(5.595)	(0,03)
1.340.000	Fest 0,500%	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	SEK	16/12/2020	(896)	(0,01)
1.040.000	Fest 1,500%	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	SEK	16/12/2025	(595)	(0,00)
530.000	Fest 2,500%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2025	(10.989)	(0,05)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZINSSWAPS					**(48.474)**	**(0,23)**
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**(48.474)**	**(0,23)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten EUR 20.457.315)					**20.758.625**	**98,09**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**404.785**	**1,91**
EIGENKAPITAL					**21.163.410**	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten EUR 20.457.315)	20.737.494	97,99
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	21.110	0,10
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(1.539)	(0,01)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	163.009	0,77
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(146.612)	(0,69)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	33.637	0,16
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(48.474)	(0,23)
Andere Aktiva und Passiva	404.785	1,91
Eigenkapital	**21.163.410**	**100,00**

Die für Industrieobligationen, Staatsanleihen, überstaatliche Wertpapiere und nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2015.

Goldman, Sachs & Co. war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Bank of America NA, Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank NA London, Credit Suisse International, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank NA London, Morgan Stanley and Co. International, Royal Bank of Scotland Plc., Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust und Westpac Banking Corp.

Der Kontrahent für Swap-Kontrakte war Credit Suisse Debt Capital Markets.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 0,18% 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 2015 notiert waren.

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Industrieobligationen – 85,72%						
Australien						
1.150.000	BHP Billiton Finance Ltd.[c]	EUR	4,750%	22/04/2076	1.159.378	0,36
Österreich						
2.000.000	Heta Asset Resolution AG	CHF	2,500%	13/06/2016	1.831.598	0,57
Belgien						
750.000	KBC Groep NV[c]	EUR	5,625%	29/03/2049	756.075	0,24
1.350.000	Ontex Group NV	EUR	4,750%	15/11/2021	1.441.503	0,45
					2.197.578	0,69
Bermuda						
1.000.000	Hiscox Ltd.[c]	GBP	6,125%	24/11/2045	1.443.325	0,45
Brasilien						
2.000.000	Banco do Brasil S.A.	USD	3,875%	10/10/2022	1.630.511	0,51
500.000	Telemar Norte Leste S.A.	EUR	5,125%	15/12/2017	375.000	0,12
					2.005.511	0,63
Kanada						
1.500.000	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	EUR	4,500%	15/05/2023	1.262.340	0,40
Cayman-Inseln						
1.000.000	UPCB Finance IV Ltd.	EUR	4,000%	15/01/2027	953.845	0,30
Frankreich						
750.000	Autodis S.A.	EUR	6,500%	01/02/2019	781.020	0,24
1.000.000	BNP Paribas S.A.[c]	GBP	5,945%	31/12/2049	1.411.486	0,44
1.000.000	BPCE S.A.[c]	EUR	2,750%	08/07/2026	1.022.530	0,32
2.500.000	Crown European Holdings S.A.	EUR	3,375%	15/05/2025	2.382.100	0,75
1.700.000	Électricité de France S.A.[c]	EUR	5,000%	22/01/2049	1.737.527	0,54
2.000.000	Elis S.A.	EUR	3,000%	30/04/2022	1.975.960	0,62
1.000.000	Faurecia	EUR	3,125%	15/06/2022	982.520	0,31
1.000.000	Groupama S.A.[c]	EUR	7,875%	27/10/2039	1.090.400	0,34
1.218.000	Lafarge S.A.	EUR	6,750%	16/12/2019	1.437.618	0,45
500.000	Loxam SAS	EUR	4,875%	23/07/2021	518.633	0,16
1.000.000	Loxam SAS	EUR	7,000%	23/07/2022	1.031.690	0,32
2.500.000	Numericable-SFR SAS	EUR	5,375%	15/05/2022	2.607.825	0,82
1.300.000	Oberthur Technologies Holdings SAS	EUR	9,250%	30/04/2020	1.415.531	0,44
1.750.000	Orange S.A.[c]	EUR	5,000%	29/10/2049	1.826.131	0,57
750.000	Paprec Holding	EUR	5,250%	01/04/2022	753.503	0,24
1.550.000	Rexel S.A.	EUR	5,125%	15/06/2020	1.633.064	0,51
1.750.000	SPCM S.A.	EUR	2,875%	15/06/2023	1.699.827	0,53
					24.307.365	7,60
Deutschland						
550.000	Bayer AG[c]	EUR	2,375%	02/04/2075	530.986	0,17
1.500.000	CeramTec Group GmbH	EUR	8,250%	15/08/2021	1.629.000	0,51
2.100.000	Commerzbank AG	EUR	7,750%	16/03/2021	2.600.388	0,81
1.000.000	FTE Verwaltungs GmbH	EUR	9,000%	15/07/2020	1.067.750	0,33
500.000	Kirk Beauty One GmbH	EUR	8,750%	15/07/2023	518.750	0,16
1.000.000	Pfleiderer GmbH	EUR	7,875%	01/08/2019	1.046.890	0,33
1.000.000	ProGroup AG	EUR	5,125%	01/05/2022	1.053.650	0,33
700.000	Techem GmbH	EUR	6,125%	01/10/2019	738.241	0,23
1.500.000	Trionista TopCo GmbH	EUR	6,875%	30/04/2021	1.604.625	0,50
2.025.000	Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG Via Unitymedia NRW GmbH	EUR	5,125%	21/01/2023	2.156.443	0,68
2.750.000	Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG Via Unitymedia NRW GmbH	EUR	4,000%	15/01/2025	2.750.605	0,86
					15.697.328	4,91
Irland						
1.000.000	Allied Irish Banks Plc.[c]	EUR	4,125%	26/11/2025	1.018.800	0,32
2.000.000	Ardagh Packaging Finance Plc.	EUR	9,250%	15/10/2020	2.112.500	0,66
2.000.000	Bank of Ireland[c]	EUR	4,250%	11/06/2024	2.088.210	0,65
1.500.000	Bank of Ireland[c]	EUR	7,375%	29/12/2049	1.560.000	0,49
1.750.000	Smurfit Kappa Acquisitions	EUR	2,750%	01/02/2025	1.731.415	0,54
					8.510.925	2,66

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Italien						
2.000.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	3,625%	01/04/2019	2.042.340	0,64
3.000.000	Banco Popolare SC	EUR	3,500%	14/03/2019	3.131.400	0,98
900.000	Cerved Group SpA	EUR	6,375%	15/01/2020	935.199	0,29
3.000.000	Enel SpA[c]	EUR	5,000%	15/01/2075	3.170.235	0,99
300.000	Enel SpA 144A[c][d]	USD	8,750%	24/09/2073	328.938	0,10
1.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,150%	16/07/2020	1.132.780	0,35
500.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	6,625%	13/09/2023	618.910	0,19
250.000	Intesa Sanpaolo SpA[c]	EUR	8,047%	29/06/2049	281.173	0,09
2.500.000	Intesa Sanpaolo SpA[c]	EUR	8,375%	29/10/2049	2.957.750	0,93
1.000.000	Rhino Bondco S.P.A	EUR	7,250%	15/11/2020	1.077.450	0,34
1.500.000	Telecom Italia SpA	GBP	7,375%	15/12/2017	2.337.834	0,73
1.000.000	Telecom Italia SpA	EUR	4,000%	21/01/2020	1.103.640	0,35
1.500.000	Telecom Italia SpA	EUR	4,875%	25/09/2020	1.715.632	0,54
1.000.000	Telecom Italia SpA	EUR	5,250%	10/02/2022	1.162.610	0,36
1.000.000	Telecom Italia SpA	EUR	3,250%	16/01/2023	1.039.090	0,33
450.000	Telecom Italia SpA 144A[d]	USD	5,303%	30/05/2024	431.199	0,14
3.000.000	UniCredit SpA[c]	EUR	5,750%	28/10/2025	3.306.765	1,03
1.000.000	UniCredit SpA[c]	EUR	6,750%	29/09/2049	974.430	0,30
					27.747.375	8,68
Japan						
1.500.000	SoftBank Group Corp.	EUR	4,750%	30/07/2025	1.485.743	0,46
Jersey						
1.600.000	Bank of Scotland Capital Funding LP[c]	GBP	7,754%	29/03/2049	2.623.341	0,82
1.000.000	CPUK Finance Ltd.	GBP	7,000%	28/08/2020	1.468.437	0,46
300.000	HBOS Capital Funding LP[c]	GBP	6,461%	29/11/2049	454.801	0,14
					4.546.579	1,42
Luxemburg						
1.000.000	Aguila 3 S.A.	CHF	7,875%	31/01/2018	944.490	0,30
1.500.000	Altice Financing S.A.	EUR	6,500%	15/01/2022	1.602.375	0,50
500.000	Altice Financing S.A.	EUR	5,250%	15/02/2023	510.000	0,16
500.000	Altice Finco S.A.	EUR	9,000%	15/06/2023	571.605	0,18
500.000	Altice Luxembourg S.A.	EUR	7,250%	15/05/2022	485.910	0,15
500.000	Altice Luxembourg S.A.	EUR	6,250%	15/02/2025	438.750	0,14
750.000	ArcelorMittal	EUR	3,000%	09/04/2021	669.559	0,21
2.000.000	ArcelorMittal	USD	7,250%	25/02/2022	1.673.046	0,52
1.500.000	Ardagh Finance Holdings S.A.	EUR	8,375%	15/06/2019	1.596.510	0,50
500.000	Cerberus Nightingale 1 SARL	EUR	8,250%	01/02/2020	515.625	0,16
450.000	ConvaTec Healthcare E S.A.	EUR	10,875%	15/12/2018	466.101	0,15
1.000.000	Dakar Finance S.A.	EUR	9,000%	15/11/2020	990.700	0,31
2.000.000	Dufry Finance SCA	EUR	4,500%	01/08/2023	2.097.660	0,66
1.500.000	Fiat Chrysler Finance Europe	EUR	7,000%	23/03/2017	1.604.025	0,50
1.000.000	Fiat Chrysler Finance Europe	EUR	6,625%	15/03/2018	1.098.280	0,34
500.000	Fiat Chrysler Finance Europe	EUR	7,375%	09/07/2018	563.095	0,18
1.000.000	Fiat Chrysler Finance Europe	EUR	4,750%	15/07/2022	1.078.250	0,34
500.000	FMC Finance VIII S.A.	EUR	6,500%	15/09/2018	575.940	0,18
3.250.000	Gazprom OAO via Gaz Capital S.A.	EUR	3,600%	26/02/2021	3.178.500	0,99
600.000	Intelsat Jackson Holdings S.A.	USD	6,625%	15/12/2022	351.623	0,11
500.000	Intelsat Luxembourg S.A.	USD	7,750%	01/06/2021	193.771	0,06
750.000	JH-Holding Finance S.A.	EUR	8,250%	01/12/2022	787.500	0,25
300.000	Matterhorn Telecom Holding S.A.	EUR	4,875%	01/05/2023	261.165	0,08
1.000.000	Matterhorn Telecom S.A.	EUR	3,875%	01/05/2022	936.240	0,29
2.000.000	Picard Bondco S.A.	EUR	7,750%	01/02/2020	2.166.940	0,68
1.350.000	Play Finance 2 S.A.	EUR	5,250%	01/02/2019	1.391.107	0,43
2.000.000	SIG Combibloc Holdings SCA	EUR	7,750%	15/02/2023	2.129.620	0,67
1.200.000	Telenet Finance V Luxembourg SCA	EUR	6,250%	15/08/2022	1.303.386	0,41
900.000	Tupy Overseas S.A.	USD	6,625%	17/07/2024	783.709	0,24
500.000	UniCredit Bank Luxembourg S.A.[c]	EUR	8,125%	29/12/2049	573.855	0,18
2.000.000	VTG Finance S.A.[c]	EUR	5,000%	29/01/2049	2.000.000	0,62
2.000.000	Wind Acquisition Finance S.A.	EUR	4,000%	15/07/2020	2.028.920	0,63
3.800.000	Wind Acquisition Finance S.A.	EUR	7,000%	23/04/2021	3.866.500	1,21
					39.434.757	12,33

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Mexiko						
1.000.000	Cemex SAB de CV	EUR	4,750%	11/01/2022	975.000	0,31
1.000.000	Cemex SAB de CV	EUR	4,375%	05/03/2023	932.500	0,29
					1.907.500	0,60
Niederlande						
1.000.000	ABN AMRO Bank NV[c]	EUR	5,750%	29/12/2049	1.005.180	0,31
1.250.000	Carlson Wagonlit BV	EUR	7,500%	15/06/2019	1.321.038	0,41
1.000.000	Constellium NV	EUR	7,000%	15/01/2023	883.810	0,28
2.000.000	Gas Natural Fenosa Finance BV[c]	EUR	4,125%	29/11/2049	1.955.200	0,61
2.250.000	Generali Finance BV[c]	EUR	5,479%	29/12/2049	2.339.325	0,73
500.000	Generali Finance BV[c]	GBP	6,214%	31/12/2049	728.182	0,23
800.000	Grupo Isolux Corsan Finance BV	EUR	6,625%	15/04/2021	248.000	0,08
1.750.000	Koninklijke KPN NV[c]	EUR	6,125%	29/03/2049	1.869.805	0,58
3.500.000	Petrobras Global Finance BV	EUR	3,250%	01/04/2019	2.935.625	0,92
1.000.000	Schaeffler Finance BV	EUR	3,250%	15/05/2025	988.600	0,31
3.000.000	Schaeffler Holding Finance BV	EUR	6,875%	15/08/2018	3.126.450	0,98
1.250.000	Schaeffler Holding Finance BV	EUR	5,750%	15/11/2021	1.352.312	0,42
1.000.000	SNS Bank NV[c]	EUR	3,750%	05/11/2025	1.013.840	0,32
750.000	Stichting AK Rabobank Certificaten	EUR	6,500%	29/12/2049	838.125	0,26
2.500.000	Telefonica Europe BV[c]	EUR	7,625%	29/09/2049	2.846.875	0,89
1.500.000	Telefonica Europe BV[c]	EUR	4,200%	29/12/2049	1.522.837	0,48
1.000.000	UPC Holding BV	EUR	6,375%	15/09/2022	1.071.040	0,33
1.000.000	Ziggo Bond Finance BV	EUR	4,625%	15/01/2025	957.460	0,30
1.000.000	Ziggo Secured Finance BV	EUR	3,750%	15/01/2025	953.510	0,30
					27.957.214	8,74
Norwegen						
1.000.000	Silk Bidco AS	EUR	7,500%	01/02/2022	1.067.790	0,33
Portugal						
2.900.000	EDP – Energias de Portugal S.A.[c]	EUR	5,375%	16/09/2075	2.922.953	0,91
1.500.000	Novo Banco S.A.	EUR	2,625%	08/05/2017	1.396.613	0,44
2.000.000	Novo Banco S.A.	EUR	5,000%	23/04/2019	1.822.320	0,57
					6.141.886	1,92
Spanien						
1.000.000	Abengoa Finance SAU	EUR	8,875%	05/02/2018	180.000	0,06
1.100.000	Abengoa Finance SAU	EUR	6,000%	31/03/2021	184.833	0,06
1.600.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.[c]	EUR	7,000%	29/12/2049	1.600.000	0,50
800.000	Banco Santander S.A.[c]	EUR	6,250%	12/03/2049	778.000	0,24
1.000.000	Bankia S.A.	EUR	3,500%	17/01/2019	1.059.983	0,33
1.800.000	Bankia S.A.[c]	EUR	4,000%	22/05/2024	1.801.332	0,56
1.000.000	BBVA International Preferred SAU[c]	USD	5,919%	29/04/2049	971.218	0,30
1.500.000	Campofrio Food Group S.A.	EUR	3,375%	15/03/2022	1.527.105	0,48
1.500.000	Ence Energia y Celulosa S.A.	EUR	5,375%	01/11/2022	1.556.843	0,49
1.000.000	Ibercaja Banco S.A.[c]	EUR	5,000%	28/07/2025	978.780	0,31
					10.638.094	3,33
Schweden						
793.907	TVN Finance Corp. III AB	EUR	7,375%	15/12/2020	858.590	0,27
500.000	Verisure Holding AB	EUR	8,750%	01/12/2018	521.250	0,16
					1.379.840	0,43
Schweiz						
1.500.000	Credit Suisse AG[c]	EUR	5,750%	18/09/2025	1.657.290	0,52
1.500.000	UBS AG	USD	7,625%	17/08/2022	1.640.163	0,51
					3.297.453	1,03
Großbritannien						
1.000.000	Barclays Bank Plc.	GBP	5,750%	14/09/2026	1.607.380	0,50
1.000.000	Barclays Bank Plc.[c]	GBP	14,000%	29/11/2049	1.850.171	0,58
2.750.000	Barclays Plc.[c]	EUR	2,625%	11/11/2025	2.777.679	0,87
1.000.000	Boparan Finance Plc.	EUR	4,375%	15/07/2021	914.120	0,28
2.000.000	Co-Operative Bank Plc.[c]	GBP	8,500%	01/07/2025	2.774.354	0,87
1.100.000	Cognita Financing Plc.	GBP	7,750%	15/08/2021	1.611.120	0,50

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Großbritannien – (Fortsetzung)						
500.000	Debenhams Plc.	GBP	5,250%	15/07/2021	714.645	0,22
1.500.000	EC Finance Plc.	EUR	5,125%	15/07/2021	1.577.753	0,49
900.000	Ephios Bondco Plc.	EUR	6,250%	01/07/2022	955.728	0,30
477.273	Gala Electric Casinos Plc.	GBP	11,500%	01/06/2019	727.042	0,23
1.411.000	HSS Financing Plc.	GBP	6,750%	01/08/2019	2.009.845	0,63
1.500.000	International Game Technology Plc.	EUR	4,750%	15/02/2023	1.458.120	0,46
950.000	Interoute Finco Plc.	EUR	7,375%	15/10/2020	1.019.265	0,32
1.500.000	Keystone Financing Plc.	GBP	9,500%	15/10/2019	2.265.280	0,71
600.000	Lloyds Banking Group Plc.[c]	GBP	7,000%	29/12/2049	879.740	0,27
1.500.000	Merlin Entertainments Plc.	EUR	2,750%	15/03/2022	1.478.925	0,46
1.350.000	Moy Park BondCo Plc.	GBP	6,250%	29/05/2021	1.982.563	0,62
1.000.000	New Look Secured Issuer Plc.	GBP	6,500%	01/07/2022	1.437.921	0,45
1.300.000	New Look Senior Issuer Plc.	GBP	8,000%	01/07/2023	1.848.963	0,58
1.250.000	Odeon & UCI Finco Plc.	GBP	9,000%	01/08/2018	1.857.552	0,58
1.500.000	Pizzaexpress Financing 2 Plc.	GBP	6,625%	01/08/2021	2.229.211	0,70
153.051	Priory Group No 3 Plc.	GBP	7,000%	15/02/2018	224.125	0,07
750.000	Priory Group No 3 Plc.	GBP	8,875%	15/02/2019	1.103.685	0,34
2.000.000	R&R Pik Plc.	EUR	9,250%	15/05/2018	2.037.140	0,64
1.000.000	RI Finance Bonds No 3 Plc.	GBP	6,125%	13/11/2028	1.472.141	0,46
1.500.000	Royal Bank of Scotland Group Plc. – Serie U[c]	USD	7,640%	31/12/2049	1.492.272	0,47
2.000.000	Royal Bank of Scotland Plc.[c]	USD	9,500%	16/03/2022	2.065.314	0,64
1.000.000	Stonegate Pub Co. Financing Plc.	GBP	5,750%	15/04/2019	1.438.006	0,45
1.600.000	TA MFG. Ltd.	EUR	3,625%	15/04/2023	1.543.232	0,48
2.000.000	Tesco Plc.	GBP	5,000%	24/03/2023	2.875.230	0,90
1.000.000	Thames Water Kemble Finance Plc.	GBP	5,875%	15/07/2022	1.464.896	0,46
1.000.000	Travis Perkins Plc.	GBP	4,375%	15/09/2021	1.446.225	0,45
500.000	Virgin Media Finance Plc.	EUR	4,500%	15/01/2025	484.500	0,15
1.000.000	Virgin Media Secured Finance Plc.	GBP	5,500%	15/01/2021	1.529.853	0,48
1.350.000	Virgin Media Secured Finance Plc.	GBP	6,000%	15/04/2021	2.016.983	0,63
1.710.000	Virgin Media Secured Finance Plc.	GBP	5,500%	15/01/2025	2.420.693	0,76
1.000.000	Virgin Money Holding UK Plc.[c]	GBP	7,875%	29/07/2049	1.444.078	0,45
500.000	Vougeot Bidco Plc.	GBP	7,875%	15/07/2020	756.537	0,24
1.700.000	Worldpay Finance Plc.	EUR	3,750%	15/11/2022	1.749.351	0,55
					61.541.638	19,24
Vereinigte Staaten von Amerika						
2.000.000	Alliance Data Systems Corp.	EUR	5,250%	15/11/2023	2.007.640	0,63
950.000	Cemex Finance LLC	EUR	5,250%	01/04/2021	950.000	0,30
1.500.000	Chemours Co.	EUR	6,125%	15/05/2023	1.204.965	0,37
1.850.000	Gates Global LLC via Gates Global Co.	EUR	5,750%	15/07/2022	1.461.500	0,46
450.000	HCA, Inc.	USD	7,500%	15/02/2022	477.456	0,15
750.000	Huntsman International LLC	EUR	5,125%	15/04/2021	738.120	0,23
500.000	Huntsman International LLC	EUR	4,250%	01/04/2025	440.840	0,14
1.000.000	IMS Health, Inc.	EUR	4,125%	01/04/2023	984.720	0,31
1.250.000	Infor US, Inc.	EUR	5,750%	15/05/2022	1.150.288	0,36
1.500.000	Jarden Corp.	EUR	3,750%	01/10/2021	1.540.320	0,48
1.500.000	Kloeckner Pentaplast of America, Inc.	EUR	7,125%	01/11/2020	1.557.780	0,49
1.000.000	MGM Resorts International	USD	6,750%	01/10/2020	997.211	0,31
2.500.000	MPT Operating Partnership LP via MPT Finance Corp.	EUR	4,000%	19/08/2022	2.557.644	0,80
1.250.000	PSPC Escrow Corp.	EUR	6,000%	01/02/2023	1.106.325	0,34
600.000	Sally Holdings LLC via Sally Capital, Inc.	USD	5,625%	01/12/2025	576.350	0,18
1.500.000	Sealed Air Corp.	EUR	4,500%	15/09/2023	1.576.110	0,49
2.000.000	Sprint Corp.	USD	7,250%	15/09/2021	1.526.537	0,48
1.500.000	VWR Funding, Inc.	EUR	4,625%	15/04/2022	1.468.177	0,46
900.000	WMG Acquisition Corp.	EUR	6,250%	15/01/2021	927.000	0,29
1.500.000	XPO Logistics, Inc.	EUR	5,750%	15/06/2021	1.445.520	0,45
1.500.000	ZF North America Capital, Inc.	EUR	2,250%	26/04/2019	1.495.642	0,47
1.500.000	ZF North America Capital, Inc.	EUR	2,750%	27/04/2023	1.452.983	0,45
					27.643.128	8,64
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten EUR 271.392.741)					**274.158.190**	**85,72**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Vorzugsaktien – 0,91%						
Niederlande						
55.000	ING Groep NV	USD	6,200%		1.336.594	0,42
12.000	ING Groep NV	USD	6,375%		290.259	0,09
53.000	ING Groep NV	USD	6,125%		1.287.991	0,40
					2.914.844	0,91
VORZUGSAKTIEN INSGESAMT (Kosten EUR 2.492.394)					**2.914.844**	**0,91**
Investmentfonds – 4,89%						
Irland						
15.643.985	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[e][f]				15.643.985	4,89
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten EUR 15.643.985)					15.643.985	4,89
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten EUR 289.529.120)					**292.717.019**	**91,52**
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Industrieobligationen – 5,07%						
Kanada						
700.000	MEG Energy Corp.	USD	6,500%	15/03/2021	572.333	0,18
Frankreich						
500.000	Rexel S.A. 144A[d]	USD	5,250%	15/06/2020	491.516	0,15
Luxemburg						
1.000.000	Aguila 3 S.A. 144A[d]	USD	7,875%	31/01/2018	973.581	0,30
1.000.000	ConvaTec Healthcare E S.A. 144A[d]	USD	10,500%	15/12/2018	961.765	0,30
					1.935.346	0,60
Niederlande						
1.250.000	Constellium NV 144A[d]	USD	8,000%	15/01/2023	1.045.654	0,33
Großbritannien						
2.000.000	Royal Bank of Scotland Group Plc.[c]	USD	7,500%	29/12/2049	1.971.513	0,62
1.000.000	Santander UK Plc.	USD	5,000%	07/11/2023	989.083	0,31
					2.960.596	0,93
Vereinigte Staaten von Amerika						
600.000	Antero Resources Corp. 144A[d]	USD	5,625%	01/06/2023	524.599	0,16
700.000	CCO Holdings LLC via CCO Holdings Capital Corp. 144A[d]	USD	5,875%	01/05/2027	656.694	0,20
550.000	Equinix, Inc.	USD	5,875%	15/01/2026	528.971	0,17
700.000	First Data Corp.	USD	6,750%	01/11/2020	696.394	0,22
1.000.000	First Data Corp. 144A[d]	USD	5,000%	15/01/2024	942.861	0,29
1.500.000	Fresenius US Finance II, Inc. 144A[d]	USD	4,500%	15/01/2023	1.456.827	0,46
1.500.000	HD Supply, Inc.	USD	11,500%	15/07/2020	1.598.610	0,50
1.050.000	Neiman Marcus Group Ltd. LLC 144A[d]	USD	8,000%	15/10/2021	904.402	0,28
750.000	Nielsen Finance LLC via Nielsen Finance Co.	USD	5,000%	15/04/2022	710.690	0,22
400.000	Nielsen Finance LLC via Nielsen Finance Co. 144A[d]	USD	5,000%	15/04/2022	379.035	0,12
200.000	Steel Dynamics, Inc.	USD	5,125%	01/10/2021	185.264	0,06
200.000	Steel Dynamics, Inc.	USD	5,500%	01/10/2024	181.011	0,06
500.000	Univar USA, Inc. 144A[d]	USD	6,750%	15/07/2023	459.615	0,14
					9.224.973	2,88
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten EUR 15.060.572)					**16.230.418**	**5,07**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten EUR 15.060.572)					**16.230.418**	**5,07**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Andere übertragbare Wertpapiere						
Industrieobligationen – 1,21%						
Italien						
500.000	Snai SpA	EUR	12,000%	15/12/2018	487.500	0,15
Großbritannien						
1.250.000	Iron Mountain Europe Plc.	GBP	6,125%	15/09/2022	1.825.628	0,57
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.500.000	Axalta Coating Systems US Holdings, Inc.	EUR	5,750%	01/02/2021	1.564.680	0,49
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten EUR 3.805.963)					**3.877.808**	**1,21**
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten EUR 3.805.963)					**3.877.808**	**1,21**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten EUR 308.395.655)					**312.825.245**	**97,80**

Terminkontrakte – 0,00%

Anzahl der Terminkontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements EUR	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
	USD				
64	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 21/03/2016	lang	7.652.533	1.890	0,00
10	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	lang	1.122.232	148	0,00
			8.774.765	2.038	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**2.038**	**0,00**

Devisentermingeschäfte – (0,75%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
EUR	2.742.533	CHF	2.979.030	03/12/2015	7.449	0,00
GBP	897.285	EUR	1.272.170	03/12/2015	3.738	0,00
USD	11.871.680	EUR	11.088.407	03/12/2015	132.838	0,04
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**144.025**	**0,04**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
EUR	56.645.059	GBP	40.425.944	03/12/2015	(839.259)	(0,26)
EUR	40.468.705	USD	44.615.747	03/12/2015	(1.702.600)	(0,53)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(2.541.859)**	**(0,79)**

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – 0,16%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
GBP	103.918	EUR	145.477	03/12/2015	2.292	0,00
USD	12.973.030	EUR	11.759.140	03/12/2015	503.113	0,16
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**505.405**	**0,16**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – (0,03%)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
32.800.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,250%	EUR	16/12/2017	163.928	0,05
16.460.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,250%	EUR	16/12/2018	149.391	0,05
2.380.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,500%	EUR	16/12/2020	40.239	0,01
1.975.000	Fest 0,750%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	16/12/2025	1.856	0,00
730.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,250%	EUR	16/12/2035	25.458	0,01
830.000	Fest 2,250%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/12/2035	41.306	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					**422.178**	**0,13**
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**422.178**	**0,13**

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
7.950.000	Fest 0,500%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	16/12/2022	(189.184)	(0,06)
685.000	Fest 2,000%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/12/2025	(766)	0,00
9.150.000	Fest 1,750%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2018	(13.633)	0,00
9.580.000	Fest 2,000%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2020	(70.916)	(0,02)
11.310.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,250%	USD	16/12/2022	(152.574)	(0,05)
4.390.000	Fest 2,500%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2025	(95.729)	(0,03)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZINSSWAPS					**(522.802)**	**(0,16)**
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**(522.802)**	**(0,16)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten EUR 308.395.655)					**310.834.230**	**97,18**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**8.993.830**	**2,82**
EIGENKAPITAL					**319.828.060**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten EUR 308.395.655)	312.825.245	97,80
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	2.038	0,00
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	144.025	0,04
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2.541.859)	(0,79)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	505.405	0,16
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	422.178	0,13
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(522.802)	(0,16)
Andere Aktiva und Passiva	8.993.830	2,82
Eigenkapital	**319.828.060**	**100,00**

Die für Industrieobligationen und Vorzugsaktien veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2015.

Goldman Sachs International war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Bank of America NA, BNP Paribas S.A., Deutsche Bank AG, JP Morgan Chase Bank NA London, Standard Chartered Bank und Westpac Banking Corp.

Der Kontrahent für Swap-Kontrakte war Credit Suisse Debt Capital Markets.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 0,81% 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 2015 notiert waren.

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

(e) Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds.

(f) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug (0,102)%.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Industrieobligationen – 64,10%						
Australien						
1.150.000	APT Pipelines Ltd.	EUR	1,375%	22/03/2022	1.175.234	0,13
4.750.000	APT Pipelines Ltd.	EUR	2,000%	22/03/2027	4.643.268	0,53
400.000	Aurizon Network Pty Ltd.	EUR	2,000%	18/09/2024	415.394	0,05
50.000	Rio Tinto Finance USA Ltd.	USD	9,000%	01/05/2019	60.030	0,01
6.100.000	SGSP Australia Assets Pty Ltd.	USD	3,300%	09/04/2023	5.843.123	0,67
1.150.000	Transurban Finance Co., Pty Ltd.	EUR	2,000%	28/08/2025	1.206.508	0,14
					13.343.557	1,53
Belgien						
3.600.000	KBC Bank NV[c]	USD	8,000%	25/01/2023	3.987.000	0,45
4.600.000	KBC Groep NV[c]	EUR	1,875%	11/03/2027	4.785.202	0,55
					8.772.202	1,00
Bermuda						
50.000	Weatherford International Ltd.	USD	9,625%	01/03/2019	50.938	0,01
150.000	Weatherford International Ltd.	USD	5,125%	15/09/2020	127.650	0,01
					178.588	0,02
Cayman-Inseln						
460.000	SMFG Preferred Capital GBP 2 Ltd.[c]	GBP	10,231%	29/07/2049	1.045.911	0,12
1.900.000	Southern Water Services Finance Ltd.[c]	GBP	4,500%	31/03/2038	2.978.410	0,34
500.000	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd.	USD	4,500%	14/02/2022	535.327	0,06
1.150.000	Yorkshire Power Finance Ltd.	GBP	7,250%	04/08/2028	2.361.030	0,27
					6.920.678	0,79
Chile						
220.000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A.	USD	4,875%	30/10/2024	217.525	0,02
3.094.000	GNL Quintero S.A.	USD	4,634%	31/07/2029	3.035.988	0,35
					3.253.513	0,37
Dänemark						
1.150.000	TDC A/S	GBP	5,625%	23/02/2023	1.899.034	0,22
800.000	TDC A/S	EUR	1,750%	27/02/2027	738.915	0,08
					2.637.949	0,30
Frankreich						
1.700.000	BNP Paribas S.A.	EUR	2,750%	27/01/2026	1.806.402	0,21
1.050.000	BNP Paribas S.A.[c]	EUR	2,625%	14/10/2027	1.117.457	0,13
1.650.000	Crédit Agricole S.A.	GBP	7,375%	18/12/2023	3.119.579	0,36
350.000	Crédit Agricole S.A. 144A[d]	USD	4,375%	17/03/2025	344.696	0,04
1.100.000	Électricité de France S.A.[c]	EUR	5,000%	22/01/2049	1.189.435	0,13
300.000	Électricité de France S.A.[c]	EUR	4,125%	29/01/2049	321.232	0,04
1.350.000	Électricité de France S.A. 144A[c][d]	USD	5,250%	29/01/2049	1.316.318	0,15
200.000	Engie S.A[c]	EUR	3,875%	02/06/2049	213.643	0,02
700.000	La Banque Postale S.A.[c]	EUR	2,750%	23/04/2026	762.501	0,09
450.000	Orange S.A.	USD	5,375%	13/01/2042	492.972	0,05
2.166.000	Orange S.A.	USD	5,500%	06/02/2044	2.419.394	0,28
3.550.000	TOTAL S.A.[c]	EUR	2,625%	29/12/2049	3.476.072	0,40
4.100.000	TOTAL S.A.[c]	EUR	2,250%	29/12/2049	4.162.704	0,47
					20.742.405	2,37
Deutschland						
600.000	Allianz SE[c]	EUR	4,750%	31/12/2049	695.699	0,08
850.000	Bayer AG[c]	EUR	3,750%	01/07/2074	923.398	0,10
2.450.000	Bayer AG[c]	EUR	2,375%	02/04/2075	2.502.373	0,29
1.400.000	Merck KGaA[c]	EUR	2,625%	12/12/2074	1.481.560	0,17
600.000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	3,250%	10/05/2018	664.214	0,07
1.050.000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	2,125%	04/04/2022	1.123.673	0,13
					7.390.917	0,84
Hongkong						
2.500.000	AIA Group Ltd. 144A[d]	USD	3,200%	11/03/2025	2.422.895	0,28

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Irland						
3.000.000	Bank of Ireland	EUR	3,250%	15/01/2019	3.423.331	0,39
900.000	Bank of Ireland	EUR	1,250%	09/04/2020	966.971	0,11
1.500.000	FCA Capital Ireland Plc.	EUR	1,375%	17/04/2020	1.580.792	0,18
4.953.000	GE Capital International Funding Co.	USD	2,342%	15/11/2020	4.940.206	0,57
3.953.000	GE Capital International Funding Co.	USD	4,418%	15/11/2035	4.038.903	0,46
200.000	Phosagro OAO via Phosagro Bond Funding Ltd.	USD	4,204%	13/02/2018	200.250	0,02
					15.150.453	1,73
Italien						
2.300.000	Assicurazioni Generali SpA	EUR	4,125%	04/05/2026	2.624.214	0,30
200.000	Assicurazioni Generali SpA[c]	GBP	6,416%	29/12/2049	305.107	0,03
1.500.000	CDP Reti SpA	EUR	1,875%	29/05/2022	1.605.469	0,18
3.150.000	Enel SpA	GBP	5,750%	22/06/2037	5.733.071	0,66
					10.267.861	1,17
Japan						
6.450.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 144A[d]	USD	4,436%	02/04/2024	6.615.836	0,76
Jersey						
800.000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	6,000%	20/03/2020	1.361.686	0,15
2.000.000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	7,125%	14/02/2024	3.734.928	0,43
2.850.000	UBS Group Funding Jersey Ltd.	EUR	1,750%	16/11/2022	3.043.214	0,35
					8.139.828	0,93
Luxemburg						
1.050.000	Actavis Funding SCS	USD	3,000%	12/03/2020	1.066.324	0,12
600.000	Actavis Funding SCS	USD	3,450%	15/03/2022	608.088	0,07
800.000	Actavis Funding SCS	USD	3,850%	15/06/2024	810.475	0,09
2.700.000	Actavis Funding SCS	USD	3,800%	15/03/2025	2.726.811	0,31
1.950.000	Actavis Funding SCS	USD	4,850%	15/06/2044	1.960.606	0,23
350.000	Actavis Funding SCS	USD	4,750%	15/03/2045	349.059	0,04
150.000	ArcelorMittal	USD	6,125%	01/06/2018	147.000	0,02
					7.668.363	0,88
Mexiko						
21.740.000	America Movil SAB de CV	MXN	6,000%	09/06/2019	1.317.769	0,15
14.290.000	America Movil SAB de CV	MXN	6,450%	05/12/2022	829.122	0,10
320.000	Grupo Televisa SAB	USD	4,625%	30/01/2026	323.424	0,04
1.330.000	Grupo Televisa SAB	USD	6,125%	31/01/2046	1.349.950	0,15
					3.820.265	0,44
Niederlande						
7.650.000	ABN AMRO Bank NV[c]	USD	6,250%	13/09/2022	8.091.787	0,92
850.000	ABN AMRO Bank NV[c]	EUR	2,875%	30/06/2025	930.363	0,11
1.500.000	Allianz Finance II BV[c]	EUR	5,750%	08/07/2041	1.870.596	0,21
3.550.000	Citycon Treasury BV	EUR	2,500%	01/10/2024	3.749.095	0,43
3.750.000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	EUR	1,375%	03/02/2027	3.868.329	0,44
1.150.000	CRH Funding BV	EUR	1,875%	09/01/2024	1.229.557	0,14
750.000	EDP Finance BV	EUR	4,875%	14/09/2020	901.691	0,10
2.050.000	EDP Finance BV	EUR	4,125%	20/01/2021	2.390.059	0,27
700.000	EDP Finance BV	EUR	2,625%	18/01/2022	755.125	0,09
2.700.000	EDP Finance BV	EUR	2,000%	22/04/2025	2.687.349	0,31
1.899.000	ING Bank NV[c]	EUR	6,125%	29/05/2023	2.251.499	0,26
6.700.000	ING Bank NV[c]	USD	4,125%	21/11/2023	6.888.806	0,79
250.000	Lukoil International Finance BV	USD	3,416%	24/04/2018	245.000	0,03
800.000	LYB International Finance BV	USD	5,250%	15/07/2043	802.838	0,09
3.400.000	Nomura Europe Finance NV	EUR	1,500%	12/05/2021	3.650.699	0,42
1.800.000	Shell International Finance BV	USD	6,375%	15/12/2038	2.255.062	0,26
150.000	Volkswagen International Finance NV	EUR	3,250%	21/01/2019	168.224	0,02
					42.736.079	4,89
Portugal						
2.300.000	Brisa Concessao Rodoviaria S.A.	EUR	1,875%	30/04/2025	2.300.185	0,26

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Spanien						
4.600.000	Santander Issuances SAU	USD	5,179%	19/11/2025	4.629.159	0,53
500.000	Telefonica Emisiones SAU	GBP	5,597%	12/03/2020	835.089	0,10
850.000	Telefonica Emisiones SAU	GBP	5,289%	09/12/2022	1.421.607	0,16
					6.885.855	0,79
Schweiz						
1.199.000	Credit Suisse AG	USD	5,400%	14/01/2020	1.322.066	0,15
4.350.000	Credit Suisse AG	USD	3,000%	29/10/2021	4.359.518	0,50
1.519.000	Credit Suisse AG[c]	GBP	6,750%	16/01/2023	2.477.138	0,28
3.250.000	UBS AG[c]	EUR	4,750%	12/02/2026	3.719.423	0,43
					11.878.145	1,36
Vereinigte Arabische Emirate						
131.325	Dolphin Energy Ltd.	USD	5,888%	15/06/2019	139.336	0,02
200.000	Ruwais Power Co. PJSC 144A[d]	USD	6,000%	31/08/2036	219.000	0,02
					358.336	0,04
Großbritannien						
2.750.000	Arqiva Financing Plc.	GBP	4,040%	30/06/2020	4.333.363	0,50
650.000	Arqiva Financing Plc.	GBP	5,340%	30/06/2030	1.081.640	0,12
600.000	Aviva Plc.[c]	GBP	6,125%	29/09/2049	942.906	0,11
1.700.000	Barclays Bank Plc.	GBP	10,000%	21/05/2021	3.324.851	0,38
2.050.000	Barclays Bank Plc.[c]	GBP	6,750%	16/01/2023	3.311.404	0,38
1.150.000	FCE Bank Plc.	EUR	1,134%	10/02/2022	1.179.499	0,13
2.400.000	Hammerson Plc.	EUR	2,000%	01/07/2022	2.628.380	0,30
4.200.000	HSBC Holdings Plc.[c]	EUR	3,375%	10/01/2024	4.691.199	0,54
2.150.000	HSBC Holdings Plc.	EUR	3,000%	30/06/2025	2.339.908	0,27
650.000	HSBC Holdings Plc.	USD	6,800%	01/06/2038	817.358	0,09
1.690.000	LBG Capital No,1 Plc. – Serie 36	EUR	7,625%	14/10/2020	2.092.407	0,24
200.000	LBG Capital No,2 Plc.	EUR	6,385%	12/05/2020	235.739	0,03
200.000	LBG Capital No,2 Plc. – Serie 12	EUR	8,875%	07/02/2020	254.490	0,03
4.550.000	Lloyds Bank Plc.[c]	USD	9,875%	16/12/2021	4.918.641	0,56
1.050.000	Lloyds Bank Plc.[c]	GBP	5,750%	09/07/2025	1.721.991	0,20
2.864.000	Royal Bank of Scotland Plc.[c]	USD	9,500%	16/03/2022	3.128.920	0,36
550.000	Royal Bank of Scotland Plc.[c]	EUR	10,500%	16/03/2022	650.068	0,07
1.250.000	Standard Chartered Bank[c]	GBP	5,375%	29/06/2049	1.868.633	0,21
1.850.000	Standard Life Plc.[c]	GBP	6,546%	29/11/2049	3.008.991	0,34
1.851.000	Vodafone Group Plc.	USD	4,375%	16/03/2021	1.978.971	0,23
1.500.000	Western Power Distribution Plc.	GBP	3,625%	06/11/2023	2.278.297	0,26
					46.787.656	5,35
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.700.000	AbbVie, Inc.	USD	2,500%	14/05/2020	1.686.789	0,19
850.000	AbbVie, Inc.	USD	3,200%	06/11/2022	844.537	0,10
1.650.000	AbbVie, Inc.	USD	3,600%	14/05/2025	1.635.561	0,19
2.250.000	AbbVie, Inc.	USD	4,700%	14/05/2045	2.203.920	0,25
950.000	ACE INA Holdings, Inc.	USD	3,350%	03/05/2026	946.796	0,11
350.000	ACE INA Holdings, Inc.	USD	4,350%	03/11/2045	351.686	0,04
2.300.000	Albemarle Corp.	EUR	1,875%	08/12/2021	2.362.477	0,27
2.200.000	American International Group, Inc.	USD	4,875%	01/06/2022	2.403.808	0,28
1.650.000	American International Group, Inc.	GBP	5,000%	26/04/2023	2.814.485	0,32
2.350.000	American Tower Corp.	USD	5,000%	15/02/2024	2.504.752	0,29
2.450.000	AmerisourceBergen Corp.	USD	3,250%	01/03/2025	2.373.785	0,27
2.850.000	Anadarko Petroleum Corp.	USD	3,450%	15/07/2024	2.767.629	0,32
1.300.000	Anadarko Petroleum Corp.	USD	4,500%	15/07/2044	1.164.257	0,13
250.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	3,750%	15/07/2042	220.319	0,03
1.050.000	Apache Corp.	USD	3,250%	15/04/2022	1.035.866	0,12
900.000	Apache Corp.	USD	4,750%	15/04/2043	849.736	0,10
1.600.000	Apache Corp.	USD	4,250%	15/01/2044	1.438.760	0,16
1.800.000	Archer-Daniels-Midland Co.	USD	4,016%	16/04/2043	1.704.386	0,20
1.750.000	AT&T, Inc.	USD	2,450%	30/06/2020	1.732.547	0,20
2.100.000	AT&T, Inc.	USD	3,000%	30/06/2022	2.080.239	0,24
3.400.000	AT&T, Inc.	USD	3,400%	15/05/2025	3.297.065	0,38
650.000	AT&T, Inc.	GBP	4,875%	01/06/2044	1.033.417	0,12
1.850.000	AT&T, Inc.	USD	4,750%	15/05/2046	1.728.960	0,20
1.300.000	Bank of America Corp.	USD	5,625%	01/07/2020	1.461.989	0,17
4.700.000	Bank of America Corp.	EUR	1,375%	10/09/2021	5.075.046	0,58
1.250.000	Bank of America Corp.	GBP	6,125%	15/09/2021	2.220.372	0,25

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
425.000	Bank of America Corp.	USD	5,700%	24/01/2022	486.862	0,06
1.950.000	Bank of America Corp.	USD	4,125%	22/01/2024	2.036.672	0,23
6.650.000	Bank of America Corp.	USD	3,875%	01/08/2025	6.825.733	0,78
10.300.000	Bank of America Corp. – Serie L	USD	2,650%	01/04/2019	10.426.371	1,19
510.000	Berkshire Hathaway Energy Co.	USD	6,125%	01/04/2036	604.042	0,07
1.800.000	BMW US Capital LLC	EUR	1,125%	18/09/2021	1.924.211	0,22
200.000	Brinker International, Inc.	USD	2,600%	15/05/2018	199.595	0,02
4.600.000	Buckeye Partners LP	USD	4,150%	01/07/2023	4.153.860	0,48
2.050.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	4,375%	01/09/2042	1.949.981	0,22
100.000	Capital One Financial Corp.	USD	4,750%	15/07/2021	108.843	0,01
1.450.000	Capital One Financial Corp.	USD	4,200%	29/10/2025	1.445.504	0,17
3.550.000	Citigroup, Inc.	USD	4,450%	29/09/2027	3.556.915	0,41
400.000	Commonwealth Edison Co.	USD	3,800%	01/10/2042	373.789	0,04
5.400.000	Compass Bank	USD	2,750%	29/09/2019	5.363.145	0,61
325.000	Compass Bank	USD	5,500%	01/04/2020	345.846	0,04
1.500.000	Compass Bank	USD	3,875%	10/04/2025	1.409.141	0,16
2.500.000	CVS Health Corp.	USD	2,800%	20/07/2020	2.537.883	0,29
1.350.000	CVS Health Corp.	USD	3,500%	20/07/2022	1.385.253	0,16
1.200.000	CVS Health Corp.	USD	3,875%	20/07/2025	1.230.158	0,14
1.900.000	CVS Health Corp.	USD	5,750%	15/05/2041	2.167.592	0,25
700.000	Danaher Corp.	USD	3,350%	15/09/2025	712.784	0,08
500.000	Devon Energy Corp.	USD	4,000%	15/07/2021	505.950	0,06
900.000	Devon Energy Corp.	USD	3,250%	15/05/2022	859.432	0,10
1.550.000	Devon Energy Corp.	USD	5,600%	15/07/2041	1.452.908	0,17
400.000	Devon Energy Corp.	USD	4,750%	15/05/2042	349.402	0,04
1.650.000	DIRECTV Holdings LLC Via DIRECTV Financing Co., Inc.	USD	6,000%	15/08/2040	1.729.999	0,20
3.975.000	Discover Bank	USD	3,100%	04/06/2020	4.012.870	0,46
4.550.000	Eastman Chemical Co.	USD	3,800%	15/03/2025	4.503.158	0,52
6.150.000	Eaton Corp.	USD	4,150%	02/11/2042	5.749.063	0,66
200.000	Energy Transfer Partners LP	USD	5,200%	01/02/2022	195.328	0,02
1.000.000	Energy Transfer Partners LP	USD	3,600%	01/02/2023	871.491	0,10
950.000	Enterprise Products Operating LLC	USD	3,350%	15/03/2023	911.232	0,10
7.100.000	Enterprise Products Operating LLC	USD	3,750%	15/02/2025	6.726.867	0,77
700.000	Enterprise Products Operating LLC	USD	4,850%	15/03/2044	617.922	0,07
900.000	EPR Properties	USD	7,750%	15/07/2020	1.053.424	0,12
1.400.000	Exelon Corp.	USD	3,950%	15/06/2025	1.420.346	0,16
2.850.000	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	4,500%	15/10/2022	2.930.464	0,34
1.750.000	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	5,000%	15/10/2025	1.812.561	0,21
5.650.000	Ford Motor Credit Co., LLC	USD	4,375%	06/08/2023	5.916.279	0,68
3.975.000	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	2,375%	15/03/2018	3.420.209	0,39
1.200.000	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	3,550%	01/03/2022	840.000	0,10
450.000	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	4,550%	14/11/2024	309.938	0,04
616.000	General Electric Capital Corp.	USD	5,550%	04/05/2020	701.916	0,08
459.000	General Electric Capital Corp.	USD	4,625%	07/01/2021	508.661	0,06
659.000	General Electric Capital Corp.	USD	4,650%	17/10/2021	734.431	0,08
1.232.000	General Electric Capital Corp.	USD	5,875%	14/01/2038	1.512.153	0,17
1.050.000	General Electric Co.	USD	4,125%	09/10/2042	1.023.804	0,12
1.650.000	Halliburton Co.	USD	3,375%	15/11/2022	1.658.861	0,19
150.000	Halliburton Co.	USD	3,500%	01/08/2023	149.712	0,02
2.300.000	Halliburton Co.	USD	3,800%	15/11/2025	2.313.876	0,26
5.600.000	HCP, Inc.	USD	2,625%	01/02/2020	5.537.890	0,63
7.182.000	HCP, Inc.	USD	5,375%	01/02/2021	7.872.937	0,90
2.100.000	HCP, Inc.	USD	4,250%	15/11/2023	2.122.214	0,24
1.800.000	Hess Corp.	USD	5,600%	15/02/2041	1.762.310	0,20
4.800.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,250%	15/10/2020	5.134.195	0,59
2.550.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,875%	01/02/2024	2.654.078	0,30
10.550.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,625%	13/05/2024	10.787.301	1,23
950.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,900%	15/07/2025	985.590	0,11
850.000	Kinder Morgan Energy Partners LP	USD	6,500%	01/04/2020	901.178	0,10
6.650.000	Kinder Morgan Energy Partners LP	USD	4,150%	01/02/2024	5.626.312	0,64
1.700.000	Laboratory Corp. of America Holdings	USD	4,700%	01/02/2045	1.557.844	0,18
1.150.000	Macy's Retail Holdings, Inc.	USD	4,300%	15/02/2043	932.517	0,11
2.200.000	Mead Johnson Nutrition Co.	USD	4,125%	15/11/2025	2.224.966	0,25
2.550.000	Molson Coors Brewing Co.	USD	5,000%	01/05/2042	2.487.976	0,28
850.000	Mondelez International, Inc.	EUR	2,375%	06/03/2035	806.967	0,09
1.250.000	Monsanto Co.	USD	4,200%	15/07/2034	1.131.571	0,13
3.500.000	Monsanto Co.	USD	4,400%	15/07/2044	3.041.791	0,35
2.800.000	Morgan Stanley	EUR	1,875%	30/03/2023	3.069.658	0,35
10.300.000	Morgan Stanley	USD	3,700%	23/10/2024	10.459.835	1,20
1.650.000	Morgan Stanley	EUR	1,750%	30/01/2025	1.758.876	0,20

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
3.400.000	Morgan Stanley	USD	3,950%	23/04/2027	3.328.549	0,38
2.650.000	Morgan Stanley – Serie F	USD	3,875%	29/04/2024	2.722.761	0,31
28.000	ONEOK Partners LP	USD	6,850%	15/10/2037	24.998	0,00
2.800.000	Oracle Corp.	USD	2,950%	15/05/2025	2.733.357	0,31
450.000	Pfizer, Inc.	USD	7,200%	15/03/2039	616.461	0,07
50.000	Philip Morris International, Inc.	USD	4,375%	15/11/2041	49.465	0,01
16.000	Progress Energy, Inc.	USD	7,750%	01/03/2031	21.439	0,00
1.500.000	Prologis LP	EUR	3,000%	18/01/2022	1.704.366	0,19
2.800.000	Prologis LP	EUR	3,375%	20/02/2024	3.244.757	0,37
3.700.000	Realty Income Corp.	USD	3,250%	15/10/2022	3.601.776	0,41
1.100.000	Realty Income Corp.	USD	3,875%	15/07/2024	1.091.770	0,12
3.400.000	Regions Financial Corp.	USD	2,000%	15/05/2018	3.388.239	0,39
1.300.000	Reynolds American, Inc.	USD	3,250%	12/06/2020	1.332.605	0,15
900.000	Reynolds American, Inc.	USD	4,000%	12/06/2022	935.052	0,11
6.100.000	Reynolds American, Inc.	USD	4,450%	12/06/2025	6.412.906	0,73
350.000	Reynolds American, Inc.	USD	5,700%	15/08/2035	385.134	0,04
1.700.000	Reynolds American, Inc.	USD	5,850%	15/08/2045	1.904.508	0,22
550.000	Santander Holdings USA, Inc.	USD	3,450%	27/08/2018	564.451	0,06
2.650.000	Senior Housing Properties Trust	USD	3,250%	01/05/2019	2.650.286	0,30
1.700.000	Spectra Energy Partners LP	USD	2,950%	25/09/2018	1.702.625	0,19
1.700.000	Spectra Energy Partners LP	USD	5,950%	25/09/2043	1.749.904	0,20
2.400.000	Sysco Corp.	USD	3,750%	01/10/2025	2.440.949	0,28
500.000	Time Warner Cable, Inc.	USD	5,000%	01/02/2020	532.217	0,06
675.000	Time Warner Cable, Inc.	USD	4,000%	01/09/2021	693.905	0,08
357.000	Time Warner Cable, Inc.	USD	7,300%	01/07/2038	386.981	0,04
1.700.000	Time Warner Cable, Inc.	USD	5,875%	15/11/2040	1.634.285	0,19
600.000	Time Warner Cable, Inc.	USD	5,500%	01/09/2041	550.532	0,06
4.750.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	2,875%	15/12/2021	4.818.110	0,55
750.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,625%	15/07/2035	791.877	0,09
1.400.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,750%	15/07/2045	1.475.313	0,17
5.650.000	Ventas Realty LP Via Ventas Capital Corp.	USD	2,000%	15/02/2018	5.648.638	0,65
2.950.000	Ventas Realty LP Via Ventas Capital Corp.	USD	3,250%	15/08/2022	2.875.353	0,33
4.750.000	Vereit Operating Partnership LP	USD	2,000%	06/02/2017	4.695.099	0,54
2.450.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,500%	15/09/2020	2.658.843	0,30
600.000	Verizon Communications, Inc.	USD	5,150%	15/09/2023	670.501	0,08
4.400.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,150%	15/03/2024	4.620.704	0,53
8.300.000	Verizon Communications, Inc.	USD	3,500%	01/11/2024	8.344.339	0,95
310.000	Verizon Communications, Inc.	USD	6,400%	15/09/2033	361.436	0,04
392.000	Verizon Communications, Inc.	USD	6,550%	15/09/2043	470.346	0,05
2.592.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,862%	21/08/2046	2.520.767	0,29
3.177.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,522%	15/09/2048	2.888.681	0,33
49.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,672%	15/03/2055	43.527	0,01
3.300.000	Wal-Mart Stores, Inc.	USD	5,000%	25/10/2040	3.647.153	0,42
3.000.000	Wal-Mart Stores, Inc.	USD	4,000%	11/04/2043	2.909.118	0,33
1.750.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	EUR	2,125%	20/11/2026	1.766.831	0,20
3.250.000	Wells Fargo & Co.	USD	3,300%	09/09/2024	3.245.544	0,37
2.150.000	Wells Fargo & Co.	USD	5,375%	02/11/2043	2.325.429	0,27
2.710.000	Western Gas Partners LP	USD	5,450%	01/04/2044	2.346.494	0,27
4.300.000	Williams Partners LP	USD	3,900%	15/01/2025	3.527.660	0,40
450.000	WW Grainger, Inc.	USD	4,600%	15/06/2045	469.368	0,05
					332.357.036	38,00
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 578.696.206)					**560.628.602**	**64,10**
Staatsanleihen – 2,84%						
Brasilien						
1.230.000	Internationale brasilianische Staatsanleihe	USD	7,125%	20/01/2037	1.203.862	0,14
Chile						
860.000	Internationale chilenische Staatsanleihe	USD	3,625%	30/10/2042	761.100	0,09
Kolumbien						
430.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	4,000%	26/02/2024	421.400	0,05
850.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	6,125%	18/01/2041	868.062	0,10
1.980.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	5,000%	15/06/2045	1.749.825	0,20
					3.039.287	0,35

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Indonesien						
402.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	5,875%	15/01/2024	436.271	0,05
1.510.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	4,125%	15/01/2025	1.460.170	0,17
200.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	5,250%	17/01/2042	185.150	0,02
610.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	6,750%	15/01/2044	668.239	0,08
530.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	5,125%	15/01/2045	486.407	0,05
					3.236.237	0,37
Italien						
2.534.412	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	2,350%	15/09/2019	2.960.634	0,34
30.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	5,500%	01/11/2022	41.353	0,00
					3.001.987	0,34
Korea						
850.000	Anleihe der Republik Korea	USD	7,125%	16/04/2019	992.422	0,11
Mexiko						
6.150.300	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	7,750%	29/05/2031	412.438	0,05
4.400	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	7,750%	13/11/2042	295	0,00
5.212.000	Mexikanische Bonos – Serie M 20	MXN	8,500%	31/05/2029	371.638	0,04
1.644.700	Mexikanische Bonos – Serie M 30	MXN	10,000%	20/11/2036	135.311	0,02
1.929.400	Mexikanische Bonos – Serie M 30	MXN	8,500%	18/11/2038	139.041	0,02
110.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	6,050%	11/01/2040	124.162	0,01
1.140.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	4,750%	08/03/2044	1.081.575	0,12
1.156.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	5,550%	21/01/2045	1.222.470	0,14
540.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	5,750%	12/10/2110	521.775	0,06
					4.008.705	0,46
Peru						
610.000	Internationale peruanische Staatsanleihe	USD	6,550%	14/03/2037	726.663	0,08
Südafrika						
29.390.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie 2023	ZAR	7,750%	28/02/2023	1.971.883	0,22
Spanien						
220.246	Inflationsgebundene spanische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	0,550%	30/11/2019	241.234	0,03
Vereinigte Staaten von Amerika						
4.723.033	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	2,125%	15/02/2040	5.675.357	0,65
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 26.709.804)					**24.858.737**	**2,84**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 605.406.010)					**585.487.339**	**66,94**
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Industrieobligationen – 18,88%						
Australien						
1.100.000	Newcrest Finance Pty Ltd. 144A[d]	USD	4,450%	15/11/2021	1.024.198	0,12
600.000	Newcrest Finance Pty Ltd. 144A[d]	USD	4,200%	01/10/2022	537.022	0,06
					1.561.220	0,18
Kanada						
150.000	Glencore Finance Canada Ltd. 144A[d]	USD	5,800%	15/11/2016	148.158	0,02
1.500.000	Glencore Finance Canada Ltd. 144A[d]	USD	4,950%	15/11/2021	1.261.557	0,14
300.000	Glencore Finance Ltd. 144A[d]	USD	4,250%	25/10/2022	241.845	0,03
					1.651.560	0,19
Kolumbien						
300.000	Transportadora de Gas Internacional S.A. ESP	USD	5,700%	20/03/2022	309.000	0,03
Frankreich						
2.450.000	Pernod Ricard S.A. 144A[d]	USD	5,750%	07/04/2021	2.725.417	0,31
5.300.000	Pernod Ricard S.A. 144A[d]	USD	4,450%	15/01/2022	5.533.449	0,63
4.550.000	Pernod Ricard S.A. 144A[d]	USD	4,250%	15/07/2022	4.705.219	0,54
955.000	Pernod Ricard S.A. 144A[d]	USD	5,500%	15/01/2042	981.451	0,11
					13.945.536	1,59

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Guernsey						
9.250.000	Credit Suisse Group Funding Ltd. 144A[d]	USD	3,800%	15/09/2022	9.328.588	1,07
Italien						
9.650.000	Intesa Sanpaolo SpA	USD	3,875%	16/01/2018	9.937.927	1,13
1.990.000	Intesa Sanpaolo SpA	USD	3,875%	15/01/2019	2.069.256	0,24
2.150.000	Intesa Sanpaolo SpA	USD	5,250%	12/01/2024	2.334.610	0,27
					14.341.793	1,64
Japan						
1.750.000	Meiji Yasuda Life Insurance Co. 144A[c][d]	USD	5,200%	20/10/2045	1.783.017	0,20
Jersey						
2.600.000	UBS Group Funding Jersey Ltd. 144A[d]	USD	4,125%	24/09/2025	2.620.210	0,30
Mexiko						
110.000	Petroleos Mexicanos	USD	8,000%	03/05/2019	125.125	0,01
570.000	Trust F/1401	USD	5,250%	15/12/2024	587.100	0,07
					712.225	0,08
Niederlande						
2.000.000	ING Bank NV 144A[d]	USD	5,800%	25/09/2023	2.192.252	0,25
Peru						
910.000	Corp. Financiera de Desarrollo S.A.	USD	4,750%	08/02/2022	929.338	0,11
Vereinigte Arabische Emirate						
300.000	Dolphin Energy Ltd.	USD	5,500%	15/12/2021	334.530	0,04
162.843	Dolphin Energy Ltd. 144A[d]	USD	5,888%	15/06/2019	173.293	0,02
					507.823	0,06
Großbritannien						
1.200.000	BAT International Finance Plc. 144A[d]	USD	3,500%	15/06/2022	1.227.770	0,14
5.200.000	BAT International Finance Plc. 144A[d]	USD	3,950%	15/06/2025	5.427.354	0,62
750.000	Lloyds Banking Group Plc. 144A[d]	USD	5,300%	01/12/2045	762.098	0,09
850.000	PPL WEM Ltd. 144A[d]	USD	3,900%	01/05/2016	858.522	0,10
5.450.000	PPL WEM Ltd. 144A[d]	USD	5,375%	01/05/2021	6.002.973	0,69
2.650.000	Santander UK Group Holdings Plc. 144A[d]	USD	4,750%	15/09/2025	2.658.719	0,30
550.000	Santander UK Group Holdings Plc. 144A[d]	USD	5,625%	15/09/2045	555.660	0,06
1.656.000	Sky Plc. 144A[d]	USD	9,500%	15/11/2018	1.973.407	0,23
					19.466.503	2,23
Vereinigte Staaten von Amerika						
4.450.000	21st Century Fox America, Inc.	USD	4,750%	15/09/2044	4.427.728	0,51
2.350.000	Amazon.com, Inc.	USD	4,950%	05/12/2044	2.465.143	0,28
5.100.000	American Express Co.[c]	USD	6,800%	01/09/2066	5.189.250	0,59
6.800.000	Apple, Inc.	USD	3,850%	04/05/2043	6.290.544	0,72
550.000	Automatic Data Processing, Inc.	USD	3,375%	15/09/2025	563.441	0,06
5.850.000	Blackstone Holdings Finance Co., LLC 144A[d]	USD	4,750%	15/02/2023	6.318.135	0,72
2.350.000	Carlyle Holdings Finance LLC 144A[d]	USD	3,875%	01/02/2023	2.410.703	0,28
250.000	CCO Safari II LLC 144A[d]	USD	3,579%	23/07/2020	251.365	0,03
3.550.000	CCO Safari II LLC 144A[d]	USD	4,908%	23/07/2025	3.596.455	0,41
525.000	Comcast Corp.	USD	6,450%	15/03/2037	665.426	0,08
1.250.000	EMD Finance LLC 144A[d]	USD	3,250%	19/03/2025	1.193.930	0,14
3.075.000	Forest Laboratories, Inc. 144A[d]	USD	4,375%	01/02/2019	3.246.616	0,37
3.950.000	Forest Laboratories, Inc. 144A[d]	USD	5,000%	15/12/2021	4.334.781	0,50
2.450.000	Gilead Sciences, Inc.	USD	4,800%	01/04/2044	2.484.854	0,28
3.950.000	Glencore Funding LLC 144A[d]	USD	4,125%	30/05/2023	3.065.927	0,35
4.750.000	Hewlett Packard Enterprise Co. 144A[d]	USD	4,400%	15/10/2022	4.791.562	0,55
1.300.000	Intel Corp.	USD	4,900%	29/07/2045	1.370.760	0,16
1.450.000	Kraft Heinz Foods Co. 144A[d]	USD	2,800%	02/07/2020	1.453.602	0,17
1.050.000	Kraft Heinz Foods Co. 144A[d]	USD	3,500%	15/07/2022	1.069.151	0,12
1.150.000	Kraft Heinz Foods Co. 144A[d]	USD	3,950%	15/07/2025	1.175.920	0,13
700.000	Kraft Heinz Foods Co. 144A[d]	USD	5,000%	15/07/2035	724.112	0,08
600.000	Kraft Heinz Foods Co. 144A[d]	USD	5,200%	15/07/2045	627.385	0,07
3.000.000	Marriott International, Inc.	USD	2,875%	01/03/2021	2.997.657	0,34
1.400.000	Microsoft Corp.	USD	2,650%	03/11/2022	1.402.205	0,16
1.750.000	Microsoft Corp.	USD	3,125%	03/11/2025	1.761.382	0,20
1.400.000	Microsoft Corp.	USD	4,450%	03/11/2045	1.437.127	0,16

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
1.050.000	NBCUniversal Media LLC	USD	5,950%	01/04/2041	1.278.339	0,15
2.000.000	Penske Truck Leasing Co. LP Via PTL Finance Corp. 144A[d]	USD	3,375%	01/02/2022	1.956.240	0,22
3.550.000	Penske Truck Leasing Co. Lp Via PTL Finance Corp. 144A[d]	USD	4,875%	11/07/2022	3.740.500	0,43
1.900.000	Prudential Financial, Inc.[c]	USD	5,375%	15/05/2045	1.916.625	0,22
1.700.000	Reliance Standard Life Global Funding II 144A[d]	USD	2,500%	24/04/2019	1.701.113	0,19
850.000	Reliance Standard Life Global Funding II 144A[d]	USD	2,500%	15/01/2020	842.869	0,10
200.000	SABMiller Holdings, Inc. 144A[d]	USD	4,950%	15/01/2042	205.379	0,02
4.930.000	Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A[d]	USD	4,900%	15/09/2044	5.066.591	0,58
6.250.000	Walgreen Co.	USD	3,100%	15/09/2022	6.076.156	0,69
950.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	2,700%	18/11/2019	952.830	0,11
2.500.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	3,800%	18/11/2024	2.465.580	0,28
2.100.000	WEA Finance LLC Via Westfield UK & Europe Finance Plc. 144A[d]	USD	2,700%	17/09/2019	2.091.652	0,24
2.250.000	WEA Finance LLC Via Westfield UK & Europe Finance Plc. 144A[d]	USD	3,750%	17/09/2024	2.247.482	0,26
					95.856.817	10,95
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 164.956.136)					**165.205.582**	**18,88**
Staatsanleihen – 0,20%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.786.105	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,375%	15/07/2025	1.748.604	0,20
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 1.748.496)					**1.748.604**	**0,20**
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 11,73%						
Cayman-Inseln						
2.749.631	Aberdeen Loan Funding Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	0,979%	01/11/2018	2.727.616	0,31
4.950.000	Acis CLO 2013-1 Ltd. "1A" 144A[c][d]	USD	0,000%	18/04/2024	4.813.860	0,55
9.809.492	Acis CLO 2013-2 Ltd. "2A" 144A[c][d]	USD	0,000%	14/10/2022	9.642.005	1,10
1.314.565	Acis CLO 2013-2 Ltd. "2A" 144A[c][d]	USD	0,821%	14/10/2022	1.297.489	0,15
61.342	ColumbusNova CLO Ltd. "1AA" 144A[c][d]	USD	0,575%	18/07/2018	61.165	0,01
1.374.973	Crown Point CLO Ltd. "1A" 144A[c][d]	USD	0,000%	21/11/2022	1.357.322	0,16
782.651	Goldentree Loan Opportunities V Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	1,010%	18/10/2021	778.401	0,09
375.307	Golub Capital Management CLO Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	0,569%	31/07/2021	371.828	0,04
685.129	Hewett's Island CDO Ltd. "1RAA" 144A[c][d]	USD	0,714%	12/11/2019	678.524	0,08
6.500.000	ICG US CLO Ltd. "1A" 144A[c][d]	USD	0,000%	20/04/2026	6.307.073	0,72
23.537	Jasper CLO Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	0,599%	01/08/2017	23.515	0,00
648.752	KKR Financial CLO Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	0,712%	15/05/2021	643.524	0,07
1.548.128	Ocean Trails CLO I "A1"[c]	USD	0,571%	12/10/2020	1.523.885	0,17
3.550.000	OCP CLO Ltd. "2A" 144A[c][d]	USD	0,000%	22/11/2023	3.499.040	0,40
3.100.000	OFSI Fund V Ltd. "5A" 144A[d]	USD	1,615%	17/04/2025	3.018.868	0,35
6.450.000	OFSI Fund VI Ltd. "6A" 144A[d]	USD	0,000%	20/03/2025	6.223.573	0,71
3.150.000	OFSI Fund VII Ltd. "7A" 144A[c][d]	USD	0,000%	18/10/2026	3.070.330	0,35
971.377	Red River CLO Ltd. "1A" 144A[c][d]	USD	0,599%	27/07/2018	966.015	0,11
7.900.000	Regatta IV Funding Ltd. "1A" 144A[c][d]	USD	0,000%	25/07/2026	7.737.489	0,89
					54.741.522	6,26
Großbritannien						
4.039.694	Aire Valley Mortgages Plc. "1A" 144A[c][d]	USD	0,565%	20/09/2066	3.864.537	0,44
3.412.448	Aire Valley Mortgages Plc. "2A1" 144A[c][d]	USD	0,585%	20/09/2066	3.266.870	0,38
2.550.632	EMF-UK Plc. "A1A"[c]	GBP	1,569%	13/03/2046	3.763.527	0,43
761.616	Eurosail PRIME-UK Plc. "A1"[c]	GBP	0,989%	13/09/2045	1.071.123	0,12
1.273.245	Leek Finance Number Eighteen Plc. "A2B"[c]	USD	0,605%	21/09/2038	1.332.206	0,15
263.430	Leek Finance Number Eighteen Plc. "A2C"[c]	EUR	0,223%	21/09/2038	291.052	0,03
256.968	Leek Finance Number Seventeen Plc. "A2A"[c]	GBP	0,866%	21/12/2037	409.764	0,05
571.040	Leek Finance Number Seventeen Plc. "A2C"[c]	EUR	0,243%	21/12/2037	640.362	0,07
					14.639.441	1,67
Vereinigte Staaten von Amerika						
24.832	Alternative Loan Trust "A2"[c]	USD	0,411%	25/10/2046	20.874	0,00
503.086	Banc of America Commercial Mortgage Trust "A1A"[c]	USD	5,774%	10/02/2051	527.143	0,06
1.677.101	Bank of America Student Loan Trust "A" 144A[c][d]	USD	1,120%	25/02/2043	1.654.856	0,19
3.011.008	GS Mortgage Securities Trust "A1A"[c]	USD	5,988%	10/08/2045	3.178.784	0,37
2.003.961	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust "A1A"[c]	USD	5,811%	12/06/2043	2.027.250	0,23
682.596	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust "A1A"[c]	USD	5,883%	12/02/2049	716.445	0,08

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
1.094.375	Scholar Funding Trust "A" 144A[c][d]	USD	1,073%	28/10/2041	1.062.616	0,12
3.602.834	SLM Student Loan Trust "A3"[c]	USD	0,440%	25/01/2027	3.427.371	0,39
3.800.000	SLM Student Loan Trust "A4"[c]	USD	0,380%	25/07/2022	3.581.183	0,41
1.350.000	SLM Student Loan Trust "A4"[c]	USD	1,970%	25/07/2022	1.357.747	0,16
6.100.000	SLM Student Loan Trust "A4"[c]	USD	2,020%	25/07/2023	6.129.783	0,70
2.450.000	SLM Student Loan Trust "A5"[c]	USD	0,410%	26/01/2026	2.335.676	0,27
3.924.392	SLM Student Loan Trust "A5A" 144A[c][d]	USD	0,447%	15/12/2032	3.589.207	0,41
3.950.000	SunTrust Student Loan Trust "A4" 144A[c][d]	USD	0,513%	28/10/2037	3.613.916	0,41
					33.222.851	3,80
NICHT-BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten USD 103.810.410)					**102.603.814**	**11,73**
Kommunalanleihen – 0,37%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
65.000	Bay Area Toll Authority	USD	6,263%	01/04/2049	86.778	0,01
300.000	Los Angeles Unified School District	USD	6,758%	01/07/2034	396.303	0,05
80.000	Metropolitan Transportation Authority	USD	7,336%	15/11/2039	116.387	0,01
550.000	Metropolitan Transportation Authority	USD	6,668%	15/11/2039	728.326	0,08
250.000	Regents of the University of California Medical Center Pooled Revenue	USD	6,583%	15/05/2049	324.270	0,04
875.000	State of California	USD	7,625%	01/03/2040	1.288.000	0,15
250.000	State of Illinois	USD	6,725%	01/04/2035	262.735	0,03
					3.202.799	0,37
KOMMUNALANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 2.399.959)					**3.202.799**	**0,37**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 272.915.001)					**272.760.799**	**31,18**
Andere übertragbare Wertpapiere						
Industrieobligationen – 0,28%						
Niederlande						
1.800.000	RWE Finance BV	EUR	3,000%	17/01/2024	2.026.891	0,23
450.000	Volkswagen International Finance NV	EUR	57,150%	29/03/2049	447.513	0,05
					2.474.404	0,28
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 2.622.636)					**2.474.404**	**0,28**
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD 2.622.636)					**2.474.404**	**0,28**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 880.943.647)					**860.722.542**	**98,40**

Terminkontrakte – (0,00%)

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	EUR				
41	Futures auf italienische Staatsanleihen – Euro BTP 08/12/2015	lang	6.270.671	68.450	0,01
(7)	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	kurz	(1.172.833)	2.740	0,00
73	Deutsche Bundesanleihen 2-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	lang	9.069.016	31.278	0,01
			14.166.854	102.468	0,02
	GBP				
16	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 29/03/2016	lang	2.846.029	13.148	0,00
	USD				
205	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	lang	44.609.922	6.407	0,00
125	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	lang	14.840.820	1.161	0,00
			59.450.742	7.568	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**123.184**	**0,02**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	AUD				
72	Australische Staatsanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 15/12/2015	lang	6.442.711	(56.525)	(0,01)
229	Australische Staatsanleihen 3-Jahres-Terminkontrakte 15/12/2015	lang	18.125.361	(8.656)	(0,00)
			24.568.072	(65.181)	(0,01)
	USD				
(40)	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 21/03/2016	kurz	(6.323.750)	(11.313)	(0,00)
(146)	Long Bond-Terminkontrakte des US-Schatzamtes 21/03/2016	kurz	(22.461.188)	(37.640)	(0,01)
(399)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 21/03/2016	kurz	(50.473.500)	(29.463)	(0,00)
			(79.258.438)	(78.416)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				**(143.597)**	**(0,02)**

Anteilklassenspezifische Terminkontrakte – (0,02%)

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	USD				
(523)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 21/03/2016	kurz	(66.159.500)	(40.191)	(0,00)
(389)	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	kurz	(46.184.633)	(42.367)	(0,01)
(319)	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	kurz	(69.417.391)	(4.985)	(0,00)
(140)	Long Bond-Terminkontrakte des US-Schatzamtes 21/03/2016	kurz	(21.538.125)	(36.093)	(0,00)
(181)	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 21/03/2016	kurz	(28.614.969)	(51.191)	(0,01)
			(231.915.618)	(174.827)	(0,02)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ANTEILKLASSENSPEZIFISCHEN TERMINKONTRAKTEN				**(174.827)**	**(0,02)**

Devisentermingeschäfte – 0,54%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	2.206.702	ZAR	30.090.361	14/12/2015	120.183	0,01
USD	137.932.395	EUR	126.211.007	21/12/2015	4.331.926	0,50
USD	532.920	CAD	708.000	07/01/2016	2.924	0,00
USD	65.246.128	GBP	43.106.870	13/01/2016	384.797	0,04
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**4.839.830**	**0,55**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	3.226.137	MXN	53.570.000	14/12/2015	(5.742)	(0,00)
EUR	7.537.752	USD	8.029.774	21/12/2015	(50.698)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(56.440)**	**(0,01)**

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (1,45%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	8.058.242	EUR	7.553.249	21/12/2015	62.761	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**62.761**	**0,01**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	321.000.824	USD	350.914.517	21/12/2015	(11.119.585)	(1,27)
CHF	46.379.746	USD	46.246.095	07/01/2016	(1.066.278)	(0,12)
GBP	64.420.272	USD	97.544.856	13/01/2016	(614.030)	(0,07)
SEK	675.848	USD	77.987	15/01/2016	(173)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(12.800.066)**	**(1,46)**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – 0,14%

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
6.330.000	Variabel (AUD 6-Monats-BBSW)	Fest 3,000%	AUD	16/12/2025	1.820	0,00
10.910.000	Variabel (CAD 3-Monats-CDOR)	Fest 2,000%	CAD	16/12/2025	101.126	0,01
3.540.000	Variabel (CHF 6-Monats-LIBOR)	Fest 0,050%	CHF	16/12/2020	56.663	0,01
12.050.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,250%	EUR	16/12/2017	63.462	0,01
13.890.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,250%	EUR	16/12/2018	132.765	0,02
14.360.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,500%	EUR	16/12/2020	136.903	0,02
5.870.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,500%	EUR	16/12/2022	93.867	0,01
49.270.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,568%	EUR	11/05/2025	484.658	0,06
10.870.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,000%	EUR	16/09/2025	171.394	0,02
1.310.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,500%	EUR	16/12/2025	32.296	0,00
21.640.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,750%	EUR	16/12/2025	466.886	0,05
870.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,000%	EUR	16/12/2030	18.605	0,00
18.860.000	Fest 1,695%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	11/05/2035	46.373	0,01
890.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,250%	EUR	16/12/2045	42.193	0,00
3.820.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,750%	EUR	19/12/2045	873	0,00
3.810.000	Fest 2,250%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/12/2035	199.717	0,02
774.260.000	Variabel (JPY 6-Monats-LIBOR)	Fest 0,250%	JPY	16/12/2020	19.558	0,00
932.550.000	Variabel (JPY 1-Monats-LIBOR)	Fest 0,500%	JPY	16/12/2025	37.353	0,00
12.470.000	Fest 1,500%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2017	53.096	0,01
21.130.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 1,750%	USD	16/12/2018	32.444	0,00
3.200.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,000%	USD	16/12/2020	8.977	0,00
62.500.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,923%	USD	24/06/2021	828.672	0,09
85.960.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,810%	USD	02/09/2022	408.456	0,05
18.600.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,500%	USD	16/12/2035	536.814	0,06
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					**3.974.971**	**0,45**
	Credit-Default-Swaps					
24.550.000	Variabel (iTraxx Europe.24-V1 Index)	Fest 1,000%	EUR	20/12/2020	4.855	0,00
4.300.000	Variabel (CDX.NA.IG.16-V1 Index)	Fest 1,000%	USD	20/06/2016	19.447	0,01
2.300.000	Variabel (CDX.NA.IG.16-V1 Index)	Fest 1,000%	USD	20/06/2016	10.432	0,00
94.050.000	Variabel (CDX.NA.IG.24-V1 Index)	Fest 1,000%	USD	20/06/2020	96.717	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**131.451**	**0,02**
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**4.106.422**	**0,47**

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
16.330.000	Variabel (CAD 3-Monats-CDOR)	Fest 0,750%	CAD	16/12/2017	(15.219)	(0,00)
12.860.000	Variabel (CAD 3-Monats-CDOR)	Fest 1,250%	CAD	16/12/2020	(23.275)	(0,00)
6.810.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,250%	EUR	17/12/2035	(19.502)	(0,00)
4.990.000	Fest 0,845%	Variabel (GBP 3-Monats-LIBOR)	GBP	04/01/2018	(9.397)	(0,00)
7.230.000	Fest 1,500%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/12/2018	(78.430)	(0,01)
8.150.000	Fest 2,750%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/09/2025	(166.986)	(0,02)
540.000	Fest 2,000%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/12/2025	(18.878)	(0,00)
1.190.000	Fest 2,500%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	17/12/2035	(548)	(0,00)
3.075.000	Fest 2,250%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/12/2045	(166.693)	(0,02)
1.610.000	Fest 2,500%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	19/12/2045	(36.414)	(0,01)
1.048.340.000	Fest 1,000%	Variabel (JPY 6-Monats-LIBOR)	JPY	16/12/2025	(61.288)	(0,01)
32.490.000	Fest 0,500%	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	SEK	16/12/2020	(23.891)	(0,00)
51.260.000	Fest 1,500%	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	SEK	16/12/2025	(30.091)	(0,00)
1.830.000	Fest 3,000%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2025	(6.199)	(0,00)
46.905.000	Fest 2,500%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2025	(925.126)	(0,11)
16.000.000	Fest 3,218%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	24/06/2029	(809.993)	(0,09)
20.160.000	Fest 3,005%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	02/09/2030	(358.300)	(0,04)
490.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,750%	USD	19/12/2045	(71)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZINSSWAPS					**(2.750.301)**	**(0,31)**
	Credit-Default-Swaps					
40.450.000	Variabel (CDX.NA.IG.25-V1 Index)	Fest 1,000%	USD	20/12/2020	(135.012)	(0,02)
UNREALISIERTER VERLUST AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**(135.012)**	**(0,02)**
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**(2.885.313)**	**(0,33)**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Anteilklassenspezifische Swap-Kontrakte – (0,17%)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
4.470.000	Fest 1,250%	Variabel (CAD 3-Monats-CDOR)	CAD	16/12/2020	8.269	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN ZINSSWAPS					**8.269**	**0,00**
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN SWAPS INSGESAMT					**8.269**	**0,00**

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
3.310.000	Fest 2,000%	Variabel (CAD 3-Monats-CDOR)	CAD	16/12/2025	(22.851)	(0,00)
1.530.000	Fest 0,050%	Variabel (CHF 6-Monats-LIBOR)	CHF	16/12/2020	(24.499)	(0,00)
11.570.000	Fest 0,250%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	16/12/2017	(61.116)	(0,01)
11.460.000	Fest 0,250%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	16/12/2018	(110.280)	(0,01)
14.540.000	Fest 0,500%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	16/12/2020	(256.768)	(0,03)
13.370.000	Fest 0,500%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	16/12/2022	(352.145)	(0,04)
9.530.000	Fest 0,750%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	16/12/2025	(225.526)	(0,03)
790.000	Fest 1,250%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	16/12/2035	(29.336)	(0,00)
1.620.000	Fest 1,500%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/12/2018	(18.189)	(0,00)
2.850.000	Fest 1,750%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/12/2020	(62.063)	(0,01)
1.600.000	Fest 1,750%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/12/2022	(43.766)	(0,01)
4.040.000	Fest 2,000%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/12/2025	(89.618)	(0,01)
2.230.000	Fest 2,250%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/12/2035	(119.563)	(0,01)
1.000.000	Fest 2,250%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/12/2045	(78.183)	(0,01)
314.040.000	Fest 0,250%	Variabel (JPY 6-Monats-LIBOR)	JPY	16/12/2018	(2.080)	(0,00)
388.620.000	Fest 0,250%	Variabel (JPY 6-Monats-LIBOR)	JPY	16/12/2020	(9.942)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN ZINSSWAPS					**(1.505.925)**	**(0,17)**
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN SWAPS INSGESAMT					**(1.505.925)**	**(0,17)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 880.943.647)					**852.296.840**	**97,44**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**22.414.285**	**2,56**
EIGENKAPITAL					**874.711.125**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 880.943.647)	860.722.542	98,40
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	123.184	0,02
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(143.597)	(0,02)
Unrealisierter Verlust aus anteilklassenspezifischen Terminkontrakten	(174.827)	(0,02)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	4.839.830	0,55
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(56.440)	(0,01)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	62.761	0,01
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(12.800.066)	(1,46)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	4.106.422	0,47
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(2.885.313)	(0,33)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Swaps	8.269	0,00
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Swaps	(1.505.925)	(0,17)
Andere Aktiva und Passiva	22.414.285	2,56
Eigenkapital	**874.711.125**	**100,00**

Die für Industrieobligationen, Staatsanleihen, nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen und Kommunalanleihen veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2015.

Goldman, Sachs & Co. war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank NA London, Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank NA London, Merrill Lynch International, Royal Bank of Canada, Royal Bank of Scotland Plc., Standard Chartered Bank, State Street Bank London, UBS AG London und Westpac Banking Corp.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Bank of America NA, Credit Suisse Debt Capital Markets und Morgan Stanley and Co., International.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 0,49% 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 2015 notiert waren.

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Industrieobligationen – 28,95%						
Australien						
200.000	APT Pipelines Ltd.	EUR	1,375%	22/03/2022	204.388	0,15
450.000	APT Pipelines Ltd.	EUR	2,000%	22/03/2027	439.888	0,31
134.000	Rio Tinto Finance USA Ltd.	USD	9,000%	01/05/2019	160.880	0,11
400.000	SGSP Australia Assets Pty Ltd.	USD	3,300%	09/04/2023	383.156	0,27
100.000	Transurban Finance Co., Pty Ltd.	EUR	2,000%	28/08/2025	104.914	0,08
450.000	Westpac Banking Corp.	USD	2,000%	14/08/2017	454.349	0,32
					1.747.575	1,24
Belgien						
200.000	KBC Bank NV[c]	USD	8,000%	25/01/2023	221.500	0,16
Dänemark						
150.000	TDC A/S	EUR	1,750%	27/02/2027	138.547	0,10
Frankreich						
50.000	BNP Paribas S.A.[c]	EUR	4,730%	29/04/2049	53.295	0,04
300.000	BPCE S.A.	EUR	0,750%	22/01/2020	320.402	0,22
1.100.000	Dexia Crédit Local S.A.	USD	1,500%	07/10/2017	1.101.174	0,78
300.000	Électricité de France S.A.[c]	EUR	5,000%	22/01/2049	324.391	0,23
100.000	Gecina S.A.	EUR	4,250%	03/02/2016	106.650	0,07
50.000	Orange S.A.	USD	5,375%	13/01/2042	54.775	0,04
100.000	Orange S.A.	USD	5,500%	06/02/2044	111.699	0,08
300.000	TOTAL S.A.[c]	EUR	2,625%	29/12/2049	293.752	0,21
400.000	TOTAL S.A.[c]	EUR	2,250%	29/12/2049	406.117	0,29
					2.772.255	1,96
Deutschland						
100.000	Bayer AG[c]	EUR	3,750%	01/07/2074	108.635	0,07
200.000	Bayer AG[c]	EUR	2,375%	02/04/2075	204.275	0,14
700.000	KFW	AUD	6,000%	20/08/2020	574.235	0,41
2.000.000	KFW	SEK	5,000%	01/12/2020	279.987	0,20
50.000	Merck KGaA[c]	EUR	2,625%	12/12/2074	52.913	0,04
					1.220.045	0,86
Hongkong						
250.000	AIA Group Ltd. 144A[d]	USD	3,200%	11/03/2025	242.289	0,17
Irland						
150.000	FCA Capital Ireland Plc.	EUR	1,375%	17/04/2020	158.079	0,11
150.000	GE Capital European Funding	EUR	2,625%	15/03/2023	177.765	0,13
					335.844	0,24
Italien						
200.000	2i Rete Gas SpA	EUR	1,125%	02/01/2020	213.315	0,15
100.000	Assicurazioni Generali SpA	EUR	4,125%	04/05/2026	114.096	0,08
200.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	1,125%	04/11/2021	213.511	0,15
500.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	1,875%	04/11/2025	538.439	0,38
1.700.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	3,500%	20/03/2017	1.871.661	1,33
200.000	CDP Reti SpA	EUR	1,875%	29/05/2022	214.062	0,15
250.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,000%	30/10/2023	313.000	0,23
					3.478.084	2,47
Japan						
350.000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. 144A[d]	USD	1,700%	05/03/2018	347.788	0,25
Jersey						
350.000	Delphi Automotive Plc.	EUR	1,500%	10/03/2025	348.066	0,25
450.000	UBS Group Funding Jersey Ltd.	EUR	1,750%	16/11/2022	480.507	0,34
					828.573	0,59
Luxemburg						
150.000	Actavis Funding SCS	USD	3,000%	12/03/2020	152.332	0,11
50.000	Actavis Funding SCS	USD	3,450%	15/03/2022	50.674	0,04
200.000	Actavis Funding SCS	USD	3,800%	15/03/2025	201.986	0,14
					404.992	0,29

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Mexiko						
3.800.000	America Movil SAB de CV	MXN	6,000%	09/06/2019	230.337	0,16
Niederlande						
700.000	ABN AMRO Bank NV[c]	EUR	2,875%	30/06/2025	766.181	0,54
250.000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	EUR	3,875%	25/07/2023	297.710	0,21
150.000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	EUR	1,375%	03/02/2027	154.733	0,11
200.000	EDP Finance BV	EUR	4,125%	20/01/2021	233.176	0,17
100.000	EDP Finance BV	EUR	2,625%	18/01/2022	107.875	0,08
200.000	EDP Finance BV	EUR	2,000%	22/04/2025	199.063	0,14
50.000	Enel Finance International NV	GBP	5,750%	14/09/2040	91.675	0,07
100.000	Gas Natural Fenosa Finance BV	EUR	1,375%	21/01/2025	103.330	0,07
200.000	ING Bank NV[c]	EUR	0,318%	20/11/2019	210.710	0,15
50.000	ING Bank NV[c]	EUR	6,125%	29/05/2023	59.281	0,04
650.000	ING Bank NV[c]	USD	4,125%	21/11/2023	668.317	0,47
150.000	ING Bank NV[c]	EUR	3,625%	25/02/2026	171.093	0,12
100.000	LYB International Finance BV	USD	5,250%	15/07/2043	100.355	0,07
150.000	Nomura Europe Finance NV	EUR	1,500%	12/05/2021	161.060	0,12
					3.324.559	2,36
Schweden						
400.000	Nordea Bank AB[c]	EUR	1,875%	10/11/2025	425.694	0,30
Schweiz						
400.000	Credit Suisse AG[c]	EUR	0,412%	15/12/2017	423.838	0,30
250.000	Credit Suisse AG	USD	6,500%	08/08/2023	273.125	0,19
150.000	Credit Suisse AG[c]	EUR	5,750%	18/09/2025	175.333	0,13
100.000	UBS AG[c]	EUR	4,750%	12/02/2026	114.444	0,08
					986.740	0,70
Vereinigte Arabische Emirate						
68.289	Dolphin Energy Ltd.	USD	5,888%	15/06/2019	72.455	0,05
220.000	Ruwais Power Co. PJSC	USD	6,000%	31/08/2036	240.900	0,17
					313.355	0,22
Großbritannien						
300.000	BAT International Finance Plc.[c]	EUR	0,467%	06/03/2018	318.578	0,23
550.000	BAT International Finance Plc.	EUR	1,250%	13/03/2027	544.688	0,39
200.000	British Telecommunications Plc.	USD	1,625%	28/06/2016	200.680	0,14
500.000	FCE Bank Plc.	EUR	1,625%	09/09/2016	533.545	0,38
200.000	HSBC Holdings Plc.	EUR	3,000%	30/06/2025	217.666	0,15
100.000	LBG Capital No,1 Plc. – Serie 36	EUR	7,625%	14/10/2020	123.811	0,09
50.000	LBG Capital No,2 Plc.	EUR	6,385%	12/05/2020	58.935	0,04
50.000	LBG Capital No,2 Plc. – Serie 12	EUR	8,875%	07/02/2020	63.622	0,04
350.000	Lloyds Bank Plc.[c]	EUR	11,875%	16/12/2021	412.636	0,29
50.000	Standard Life Plc.[c]	GBP	6,546%	29/11/2049	81.324	0,06
					2.555.485	1,81
Vereinigte Staaten von Amerika						
350.000	AbbVie, Inc.	USD	1,750%	06/11/2017	351.405	0,25
150.000	AbbVie, Inc.	USD	2,500%	14/05/2020	148.834	0,11
50.000	AbbVie, Inc.	USD	3,200%	06/11/2022	49.679	0,03
50.000	AbbVie, Inc.	USD	3,600%	14/05/2025	49.562	0,03
100.000	ACE INA Holdings, Inc.	USD	2,875%	03/11/2022	99.387	0,07
100.000	Albemarle Corp.	EUR	1,875%	08/12/2021	102.716	0,07
150.000	Anadarko Petroleum Corp.	USD	3,450%	15/07/2024	145.665	0,10
100.000	Anadarko Petroleum Corp.	USD	4,500%	15/07/2044	89.558	0,06
50.000	Apache Corp.	USD	3,250%	15/04/2022	49.327	0,03
150.000	Apache Corp.	USD	4,250%	15/01/2044	134.884	0,10
50.000	AT&T, Inc.	USD	2,450%	30/06/2020	49.501	0,03
50.000	AT&T, Inc.	USD	3,000%	30/06/2022	49.529	0,03
500.000	AT&T, Inc.	USD	3,400%	15/05/2025	484.862	0,34
100.000	Bank of America Corp.	EUR	4,625%	07/08/2017	113.652	0,08
350.000	Bank of America Corp.	USD	5,750%	01/12/2017	376.742	0,27
300.000	Bank of America Corp.	USD	5,650%	01/05/2018	325.566	0,23
100.000	Bank of America Corp.	EUR	2,500%	27/07/2020	114.273	0,08
200.000	Bank of America Corp.	USD	5,875%	05/01/2021	228.261	0,16
50.000	Bank of America Corp.	USD	5,000%	13/05/2021	55.096	0,04
150.000	Bank of America Corp.	USD	4,125%	22/01/2024	156.667	0,11

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
700.000	Bank of America Corp.	USD	3,875%	01/08/2025	718.498	0,51
350.000	Bank of America Corp. – Serie L	USD	2,600%	15/01/2019	354.624	0,25
300.000	Bank of America Corp. – Serie L	USD	2,650%	01/04/2019	303.681	0,21
200.000	Berkshire Hathaway Energy Co.	USD	6,125%	01/04/2036	236.879	0,17
150.000	BMW US Capital LLC	EUR	1,125%	18/09/2021	160.351	0,11
400.000	Branch Banking & Trust Co.	USD	3,625%	16/09/2025	404.393	0,29
200.000	Buckeye Partners LP	USD	4,150%	01/07/2023	180.603	0,13
350.000	Capital One Financial Corp.	USD	4,200%	29/10/2025	348.915	0,25
450.000	Caterpillar Financial Services Corp.	USD	1,250%	06/11/2017	449.097	0,32
300.000	Cellco Partnership Via Verizon Wireless Capital LLC	EUR	8,750%	18/12/2015	318.591	0,23
150.000	CVS Health Corp.	USD	2,800%	20/07/2020	152.273	0,11
100.000	CVS Health Corp.	USD	3,500%	20/07/2022	102.611	0,07
200.000	CVS Health Corp.	USD	4,000%	05/12/2023	209.826	0,15
50.000	CVS Health Corp.	USD	3,875%	20/07/2025	51.257	0,04
100.000	Devon Energy Corp.	USD	4,000%	15/07/2021	101.190	0,07
150.000	Devon Energy Corp.	USD	3,250%	15/05/2022	143.239	0,10
50.000	Devon Energy Corp.	USD	5,600%	15/07/2041	46.868	0,03
400.000	Discover Bank	USD	3,100%	04/06/2020	403.811	0,29
200.000	Eastman Chemical Co.	USD	3,800%	15/03/2025	197.941	0,14
100.000	Energy Transfer Partners LP	USD	3,600%	01/02/2023	87.149	0,06
150.000	Enterprise Products Operating LLC	USD	3,750%	15/02/2025	142.117	0,10
150.000	Exelon Corp.	USD	3,950%	15/06/2025	152.180	0,11
100.000	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	4,500%	15/10/2022	102.823	0,07
250.000	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	5,000%	15/10/2025	258.937	0,18
350.000	Ford Motor Credit Co., LLC	USD	3,984%	15/06/2016	355.150	0,25
350.000	Ford Motor Credit Co., LLC	USD	4,250%	03/02/2017	359.068	0,25
200.000	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	3,550%	01/03/2022	140.000	0,10
50.000	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	4,550%	14/11/2024	34.438	0,02
150.000	Halliburton Co.	USD	3,375%	15/11/2022	150.805	0,11
50.000	Halliburton Co.	USD	3,500%	01/08/2023	49.904	0,04
150.000	Halliburton Co.	USD	3,800%	15/11/2025	150.905	0,11
300.000	HCP, Inc.	USD	2,625%	01/02/2020	296.673	0,21
500.000	HCP, Inc.	USD	5,375%	01/02/2021	548.102	0,39
50.000	HCP, Inc.	USD	4,250%	15/11/2023	50.529	0,04
150.000	Humana, Inc.	USD	3,850%	01/10/2024	151.460	0,11
250.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,875%	01/02/2024	260.204	0,18
1.150.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,900%	15/07/2025	1.193.082	0,85
100.000	Kinder Morgan, Inc.	USD	3,050%	01/12/2019	91.763	0,06
150.000	Mead Johnson Nutrition Co.	USD	4,125%	15/11/2025	151.702	0,11
50.000	Medtronic, Inc.	USD	2,500%	15/03/2020	50.657	0,04
100.000	Medtronic, Inc.	USD	4,625%	15/03/2045	103.834	0,07
200.000	Monsanto Co.	USD	4,400%	15/07/2044	173.817	0,12
250.000	Morgan Stanley	USD	6,250%	28/08/2017	268.999	0,19
165.000	Morgan Stanley	USD	6,625%	01/04/2018	182.755	0,13
450.000	Morgan Stanley	USD	5,625%	23/09/2019	501.402	0,36
350.000	Morgan Stanley	EUR	2,375%	31/03/2021	397.148	0,28
150.000	Morgan Stanley	EUR	1,750%	30/01/2025	159.898	0,11
50.000	Morgan Stanley	USD	4,000%	23/07/2025	52.006	0,04
250.000	Morgan Stanley	USD	3,950%	23/04/2027	244.746	0,17
100.000	Morgan Stanley	USD	4,300%	27/01/2045	96.840	0,07
50.000	Morgan Stanley – Serie F	USD	3,875%	29/04/2024	51.373	0,04
300.000	Oracle Corp.	USD	2,950%	15/05/2025	292.860	0,21
100.000	Prologis LP	EUR	3,375%	20/02/2024	115.884	0,08
100.000	Reynolds American, Inc.	USD	3,250%	12/06/2020	102.508	0,07
50.000	Reynolds American, Inc.	USD	4,000%	12/06/2022	51.947	0,04
600.000	Reynolds American, Inc.	USD	4,450%	12/06/2025	630.778	0,45
50.000	Reynolds American, Inc.	USD	5,700%	15/08/2035	55.019	0,04
250.000	Reynolds American, Inc.	USD	5,850%	15/08/2045	280.075	0,20
150.000	Roper Industries, Inc.	USD	2,050%	01/10/2018	149.295	0,11
50.000	Simon Property Group LP	USD	6,125%	30/05/2018	54.663	0,04
800.000	Stryker Corp.	USD	3,375%	01/11/2025	801.169	0,57
50.000	Synchrony Financial	USD	1,875%	15/08/2017	49.913	0,04
100.000	Synchrony Financial	USD	3,000%	15/08/2019	100.550	0,07
150.000	Time Warner Cable, Inc.	USD	6,750%	01/07/2018	165.578	0,12
50.000	Time Warner Cable, Inc.	USD	5,000%	01/02/2020	53.222	0,04
50.000	Time Warner Cable, Inc.	USD	7,300%	01/07/2038	54.199	0,04
50.000	Time Warner Cable, Inc.	USD	5,500%	01/09/2041	45.878	0,03
250.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	2,875%	15/12/2021	253.585	0,18
450.000	Ventas Realty LP	USD	3,500%	01/02/2025	431.608	0,31

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
100.000	Ventas Realty LP Via Ventas Capital Corp.	USD	3,250%	15/08/2022	97.470	0,07
479.000	Verizon Communications, Inc.	USD	2,625%	21/02/2020	483.754	0,34
150.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,500%	15/09/2020	162.786	0,12
100.000	Verizon Communications, Inc.	USD	5,150%	15/09/2023	111.750	0,08
600.000	Verizon Communications, Inc.	USD	3,500%	01/11/2024	603.205	0,43
17.000	Verizon Communications, Inc.	USD	6,400%	15/09/2033	19.821	0,01
22.000	Verizon Communications, Inc.	USD	6,550%	15/09/2043	26.397	0,02
173.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,522%	15/09/2048	157.300	0,11
12.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,672%	15/03/2055	10.660	0,01
200.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	EUR	2,125%	20/11/2026	201.924	0,14
150.000	Wells Fargo & Co.	USD	2,100%	08/05/2017	151.852	0,11
300.000	Wells Fargo & Co.	USD	3,300%	09/09/2024	299.589	0,21
200.000	Williams Partners LP	USD	3,900%	15/01/2025	164.077	0,12
					21.249.596	15,07
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 43.128.410)					**40.823.258**	**28,95**
Staatsanleihen – 28,42%						
Österreich						
460.000	Österreichische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	3,400%	22/11/2022	593.381	0,42
Belgien						
220.000	Belgische Staatsanleihe – Serie 71	EUR	3,750%	22/06/2045	334.076	0,24
Kanada						
1.600.000	Canada Housing Trust No 1 144A[d]	CAD	2,350%	15/12/2018	1.244.869	0,88
Chile						
1.460.000	Internationale chilenische Staatsanleihe	USD	3,125%	27/03/2025	1.463.650	1,04
Kolumbien						
190.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	8,125%	21/05/2024	234.175	0,17
410.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	4,500%	28/01/2026	406.648	0,29
230.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	5,000%	15/06/2045	203.263	0,14
					844.086	0,60
Tschechische Republik						
6.360.000	Tschechische Staatsanleihe – Serie 6Y	CZK	1,500%	29/10/2019	264.980	0,19
Dänemark						
5.600.000	Dänische Staatsanleihe	DKK	4,000%	15/11/2019	926.288	0,66
Frankreich						
790.000	Französische Staatsanleihe OAT	EUR	4,500%	25/04/2041	1.313.346	0,93
Indonesien						
590.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	4,125%	15/01/2025	570.530	0,40
200.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	6,750%	15/01/2044	219.095	0,16
					789.625	0,56
Irland						
250.000	Irische Staatsanleihe	EUR	4,500%	18/04/2020	316.327	0,22
150.000	Irische Staatsanleihe	EUR	3,400%	18/03/2024	191.598	0,14
					507.925	0,36
Italien						
3.033.190	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	2,150%	12/11/2017	3.342.812	2,37
530.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	4,250%	01/09/2019	644.801	0,46
996.057	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	2,350%	15/09/2019	1.163.568	0,82
500.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	0,650%	01/11/2020	533.424	0,38
350.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	5,000%	01/08/2034	529.017	0,37
420.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia 144A[d]	EUR	3,500%	01/03/2030	533.645	0,38
					6.747.267	4,78

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Japan						
175.750.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 110	JPY	0,300%	20/03/2018	1.438.018	1,02
441.000.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 145	JPY	1,700%	20/06/2033	4.056.827	2,88
68.900.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 150	JPY	1,400%	20/09/2034	599.877	0,43
178.300.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 311	JPY	0,800%	20/09/2020	1.501.829	1,07
174.000.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 325	JPY	0,800%	20/09/2022	1.483.032	1,05
272.300.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 340	JPY	0,400%	20/09/2025	2.233.493	1,58
87.600.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 48	JPY	1,400%	20/09/2045	715.809	0,51
77.600.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 5	JPY	2,000%	20/03/2052	724.212	0,51
18.500.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 8	JPY	1,400%	20/03/2055	145.879	0,10
					12.898.976	9,15
Kasachstan						
200.000	Internationale kasachische Staatsanleihe	USD	5,125%	21/07/2025	203.300	0,14
Korea						
1.471.000.000	Koreanische Schatzanleihe – Serie 2006	KRW	5,000%	10/06/2020	1.466.663	1,04
350.000	Anleihe der Republik Korea	USD	7,125%	16/04/2019	408.644	0,29
					1.875.307	1,33
Mexiko						
7.047.400	Mexikanische Bonos	MXN	10,000%	20/11/2036	579.795	0,41
1.127.000	Mexikanische Bonos	MXN	8,500%	18/11/2038	81.216	0,06
36.315.400	Mexikanische Cetes	MXN	3,365%	17/12/2015	218.897	0,16
31.774.000	Mexikanische Cetes – Serie BI	MXN	3,603%	10/12/2015	191.634	0,14
24.271.100	Mexikanische Cetes – Serie BI	MXN	3,194%	14/01/2016	145.950	0,10
9.165.400	Mexikanische Cetes – Serie BI	MXN	3,255%	21/01/2016	55.081	0,04
16.803.300	Mexikanische Cetes – Serie BI	MXN	3,238%	28/01/2016	100.925	0,07
26.565.700	Mexikanische Cetes – Serie BI	MXN	3,300%	18/02/2016	159.216	0,11
200.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	3,600%	30/01/2025	197.500	0,14
31.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	5,550%	21/01/2045	32.783	0,02
220.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	5,750%	12/10/2110	212.575	0,15
					1.975.572	1,40
Peru						
170.000	Internationale peruanische Staatsanleihe	USD	6,550%	14/03/2037	202.512	0,14
Polen						
160.000	Polnische Staatsanleihe – Serie 1023	PLN	4,000%	25/10/2023	43.656	0,03
570.000	Polnische Staatsanleihe – Serie 719	PLN	3,250%	25/07/2019	148.021	0,11
160.000	Polnische Staatsanleihe – Serie 725	PLN	3,250%	25/07/2025	41.776	0,03
					233.453	0,17
Südafrika						
9.160.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie 2023	ZAR	7,750%	28/02/2023	614.578	0,44
200.000	Internationale südafrikanische Staatsanleihe	USD	5,875%	16/09/2025	216.300	0,15
					830.878	0,59
Spanien						
140.000	Spanische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	4,400%	31/10/2023	183.559	0,13
960.000	Spanische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	3,800%	30/04/2024	1.212.183	0,86
180.000	Spanische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	2,750%	31/10/2024	211.438	0,15
255.000	Spanische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	5,900%	30/07/2026	381.877	0,27
270.000	Spanische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	5,150%	31/10/2044	424.351	0,30
330.000	Spanische Staatsanleihe Bonds	EUR	1,150%	30/07/2020	359.549	0,26
70.078	Inflationsgebundene spanische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	0,550%	30/11/2019	76.756	0,05
					2.849.713	2,02
Thailand						
15.396.535	Thailändische Staatsanleihe	THB	1,200%	14/07/2021	409.294	0,29
Türkei						
220.000	Internationale türkische Staatsanleihe	USD	5,750%	22/03/2024	234.520	0,17

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Großbritannien						
750.000	Britische Staatsobligationen	GBP	3,250%	22/01/2044	1.294.611	0,92
200.000	Britische Staatsobligationen	GBP	3,500%	22/07/2068	401.058	0,28
					1.695.669	1,20
Vereinigte Staaten von Amerika						
200.000	Tennessee Valley Authority	USD	5,375%	01/04/2056	239.830	0,17
465.242	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,375%	15/07/2023	459.338	0,32
908.708	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	1,375%	15/02/2044	944.554	0,67
					1.643.722	1,16
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 42.324.938)					**40.082.409**	**28,42**
Überstaatliche Wertpapiere – 1,68%						
695.000	Europäische Investitionsbank	CHF	2,375%	10/07/2020	773.434	0,55
2.500.000	Europäische Investitionsbank	SEK	5,000%	01/12/2020	350.141	0,25
200.000	Europäischer Stabilitätsmechanismus	EUR	1,750%	20/10/2045	214.070	0,15
760.000	Interamerikanische Entwicklungsbank	USD	7,000%	15/06/2025	1.026.753	0,73
					2.364.398	1,68
ÜBERSTAATLICHE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD 2.206.407)					**2.364.398**	**1,68**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 87.659.755)					**83.270.065**	**59,05**
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Industrieobligationen – 7,88%						
Australien						
250.000	Newcrest Finance Pty Ltd. 144A[d]	USD	4,200%	01/10/2022	223.759	0,16
200.000	QBE Insurance Group Ltd. 144A[d]	USD	2,400%	01/05/2018	202.598	0,14
					426.357	0,30
Kanada						
450.000	Glencore Finance Canada Ltd. 144A[d]	USD	4,250%	25/10/2022	362.767	0,26
Frankreich						
200.000	Pernod Ricard S.A. 144A[d]	USD	5,750%	07/04/2021	222.483	0,16
150.000	Pernod Ricard S.A. 144A[d]	USD	4,450%	15/01/2022	156.607	0,11
150.000	Pernod Ricard S.A. 144A[d]	USD	5,500%	15/01/2042	154.155	0,11
					533.245	0,38
Italien						
500.000	Intesa Sanpaolo SpA	USD	2,375%	13/01/2017	502.485	0,35
450.000	Intesa Sanpaolo SpA	USD	3,875%	16/01/2018	463.427	0,33
					965.912	0,68
Japan						
300.000	Meiji Yasuda Life Insurance Co. 144A[c][d]	USD	5,200%	20/10/2045	305.660	0,22
Jersey						
400.000	UBS Group Funding Jersey Ltd. 144A[d]	USD	4,125%	24/09/2025	403.109	0,28
Mexiko						
200.000	Trust F/1401	USD	5,250%	15/12/2024	206.000	0,15
Niederlande						
500.000	ING Bank NV 144A[d]	USD	4,000%	15/03/2016	504.908	0,36
200.000	ING Bank NV 144A[d]	USD	5,800%	25/09/2023	219.225	0,15
					724.133	0,51
Katar						
53.800	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III	USD	5,832%	30/09/2016	55.129	0,04

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Arabische Emirate						
89.301	Dolphin Energy Ltd. 144A[d]	USD	5,888%	15/06/2019	95.032	0,07
Großbritannien						
450.000	BAT International Finance Plc. 144A[d]	USD	3,950%	15/06/2025	469.675	0,33
400.000	HSBC Bank Plc. 144A[d]	USD	4,750%	19/01/2021	441.768	0,31
300.000	Santander UK Group Holdings Plc. 144A[d]	USD	4,750%	15/09/2025	300.987	0,22
250.000	Standard Chartered Plc. 144A[d]	USD	3,200%	12/05/2016	252.512	0,18
					1.464.942	1,04
Vereinigte Staaten von Amerika						
50.000	21st Century Fox America, Inc.	USD	4,000%	01/10/2023	52.064	0,04
200.000	21st Century Fox America, Inc.	USD	3,700%	15/09/2024	203.214	0,14
100.000	21st Century Fox America, Inc. 144A[d]	USD	3,700%	15/10/2025	100.214	0,07
50.000	CCO Safari II LLC 144A[d]	USD	3,579%	23/07/2020	50.273	0,04
200.000	CCO Safari II LLC 144A[d]	USD	4,908%	23/07/2025	202.617	0,14
50.000	Columbia Pipeline Group, Inc. 144A[d]	USD	2,450%	01/06/2018	49.748	0,04
550.000	EMD Finance LLC 144A[d]	USD	3,250%	19/03/2025	525.329	0,37
200.000	Forest Laboratories, Inc. 144A[d]	USD	4,375%	01/02/2019	211.162	0,15
1.200.000	Forest Laboratories, Inc. 144A[d]	USD	5,000%	15/12/2021	1.316.896	0,93
350.000	Hewlett Packard Enterprise Co. 144A[d]	USD	4,400%	15/10/2022	353.063	0,25
200.000	Kraft Heinz Foods Co. 144A[d]	USD	2,800%	02/07/2020	200.497	0,14
100.000	Kraft Heinz Foods Co. 144A[d]	USD	3,500%	15/07/2022	101.824	0,07
200.000	Kraft Heinz Foods Co. 144A[d]	USD	3,950%	15/07/2025	204.508	0,14
50.000	Kraft Heinz Foods Co. 144A[d]	USD	5,000%	15/07/2035	51.722	0,04
50.000	Kraft Heinz Foods Co. 144A[d]	USD	5,200%	15/07/2045	52.282	0,04
700.000	Penske Truck Leasing Co. LP Via PTL Finance Corp. 144A[d]	USD	3,375%	01/02/2022	684.684	0,49
150.000	Penske Truck Leasing Co. LP Via PTL Finance Corp. 144A[d]	USD	4,250%	17/01/2023	152.378	0,11
150.000	Prudential Financial, Inc.[c]	USD	5,375%	15/05/2045	151.313	0,11
250.000	Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A[d]	USD	4,900%	15/09/2044	256.927	0,18
50.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	2,700%	18/11/2019	50.149	0,04
100.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	3,300%	18/11/2021	99.739	0,07
100.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	3,800%	18/11/2024	98.623	0,07
200.000	WEA Finance LLC Via Westfield UK & Europe Finance Plc. 144A[d]	USD	2,700%	17/09/2019	199.205	0,14
200.000	WEA Finance LLC Via Westfield UK & Europe Finance Plc. 144A[d]	USD	3,750%	17/09/2024	199.776	0,14
					5.568.207	3,95
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 11.121.986)					**11.110.493**	**7,88**
Staatsanleihen – 2,84%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
400.000	Federal Farm Credit Banks Bonds	USD	3,500%	20/12/2023	433.900	0,31
1.560.340	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,625%	15/01/2024	1.559.975	1,10
120.412	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,375%	15/07/2025	117.884	0,08
1.900.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,000%	30/11/2022	1.900.965	1,35
					4.012.724	2,84
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 3.991.292)					**4.012.724**	**2,84**
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 13,56%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.421	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500%	01/12/2017	1.460	0,00
11.432	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2018	11.845	0,01
1.656	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500%	01/09/2018	1.717	0,00
2.974	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500%	01/09/2018	3.113	0,00
2.556	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500%	01/09/2018	2.681	0,00
4.499	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500%	01/09/2018	4.703	0,00
11.177	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500%	01/09/2018	11.688	0,01
11.419	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500%	01/09/2018	11.928	0,01
600.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,333%	25/10/2020	662.202	0,47
400.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,750%	15/03/2031	577.418	0,41
7.269	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2033	8.036	0,01
4.929	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2033	5.406	0,01
908	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2033	998	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
2.031	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/06/2033	2.232	0,00
19.740	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/07/2033	21.844	0,02
1.806	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/08/2033	2.002	0,00
18.698	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/08/2033	20.780	0,02
4.686	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/08/2033	5.135	0,00
965	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/08/2033	1.073	0,00
1.283	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2033	1.424	0,00
4.190	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2033	4.630	0,00
3.851	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2033	4.276	0,00
13.123	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2033	14.475	0,01
5.351	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2033	5.945	0,01
3.606	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2034	4.024	0,00
2.718	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2034	3.010	0,00
14.898	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2034	16.605	0,01
3.791	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2034	4.154	0,00
1.078	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2034	1.185	0,00
1.110	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2034	1.230	0,00
1.821	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2034	2.019	0,00
1.204	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2034	1.332	0,00
3.679	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2034	4.071	0,00
3.216	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2034	3.529	0,00
1.104	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2034	1.210	0,00
2.596	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2034	2.846	0,00
1.450	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2034	1.592	0,00
9.059	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2034	9.980	0,01
21.271	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2034	23.621	0,02
30.685	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/06/2034	33.967	0,03
9.667	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/06/2034	10.638	0,01
244.826	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/06/2034	271.472	0,19
4.364	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2034	4.831	0,00
79.947	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2035	89.098	0,06
5.646	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2035	6.215	0,01
2.254	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2037	2.503	0,00
34.454	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500%	01/08/2037	40.194	0,03
58.487	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500%	01/10/2037	68.412	0,05
474.651	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2038	524.360	0,37
199.380	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,000%	01/02/2039	231.983	0,17
124.673	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	5,903%	15/07/2039	20.347	0,02
75.305	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,520%	25/12/2019	75.577	0,05
200.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,801%	25/12/2019	201.195	0,14
1.151.426	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,414%	01/10/2020	1.225.922	0,87
294.333	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,830%	01/07/2021	318.055	0,23
300.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,625%	15/11/2030	428.260	0,31
967	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2033	1.092	0,00
15.590	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/01/2034	17.663	0,01
1.399	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/02/2034	1.581	0,00
4.081	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/02/2034	4.613	0,00
239	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/04/2034	271	0,00
90.362	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,552%	01/07/2034	95.836	0,07
6.028	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/10/2034	6.813	0,01
8.397	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/12/2034	9.492	0,01
30.174	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/12/2034	34.108	0,03
3.066	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/07/2035	3.466	0,00
1.553	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2035	1.755	0,00
63	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/05/2037	71	0,00
516.426	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/08/2037	581.051	0,41
41.546	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/08/2037	47.545	0,03
616.069	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/11/2037	696.591	0,50
225	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/06/2038	252	0,00
4.522	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/09/2038	4.986	0,00
254	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2038	285	0,00
148.875	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	01/03/2039	174.051	0,12
11.436	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/05/2039	12.533	0,01
13.079	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/05/2039	14.333	0,01
18.888	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/06/2039	20.698	0,02
23.164	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/08/2039	25.385	0,02
480.390	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/11/2039	531.620	0,38
1.239.858	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	4,807%	25/11/2040	249.253	0,18
120.226	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/08/2041	130.417	0,09

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
490.472	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/08/2041	542.905	0,39
197.896	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	25/07/2042	229.903	0,16
19.833	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/08/2042	20.001	0,02
271.470	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/08/2042	273.760	0,20
1.412	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/08/2042	1.427	0,00
26.065	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/09/2042	26.285	0,02
4.963	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/09/2042	5.014	0,00
63.377	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	25/10/2042	71.955	0,05
68.783	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/11/2042	69.364	0,05
83.159	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	83.861	0,06
23.443	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	23.655	0,02
19.250	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	19.412	0,02
21.112	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	21.330	0,02
86.996	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	87.730	0,06
90.979	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	91.803	0,07
84.424	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	85.136	0,06
188	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	190	0,00
138.465	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	139.720	0,10
599	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	605	0,00
36.731	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	37.132	0,03
71.668	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	72.272	0,05
77	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	77	0,00
86	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	87	0,00
119.041	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	120.045	0,09
1.960	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	1.980	0,00
3.844	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	3.876	0,00
241.581	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	243.619	0,17
1.537	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	1.553	0,00
67.007	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	67.572	0,05
77	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	78	0,00
1.772	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	1.788	0,00
2.435	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	2.462	0,00
45.569	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	46.068	0,03
35.560	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	35.949	0,03
554	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	560	0,00
94.649	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	95.507	0,07
100.029	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	101.123	0,07
491	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	497	0,00
451	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	455	0,00
288	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	291	0,00
682	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	690	0,00
89	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	90	0,00
137	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	139	0,00
2.743	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	2.768	0,00
1.559	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	1.576	0,00
1.758	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	1.777	0,00
571	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	578	0,00
970	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/02/2043	981	0,00
810	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/02/2043	819	0,00
788	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/03/2043	797	0,00
49.940	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	50.486	0,04
72	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	73	0,00
843	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	852	0,00
23.981	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	24.243	0,02
28.458	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	28.770	0,02
103.867	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	105.003	0,08
86.359	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	87.304	0,06
298.629	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	5,879%	25/12/2043	49.232	0,04
409.736	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	6,029%	25/01/2045	70.194	0,05
488.839	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	5,479%	25/11/2045	73.681	0,05
974.955	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	6,029%	25/11/2045	155.602	0,11
1.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA[e]	USD	3,000%	10/12/2045	1.003.125	0,71
2.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA[e]	USD	3,500%	10/12/2045	2.069.219	1,47
2.782	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/06/2023	2.837	0,00
1.568	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,875%	20/07/2023	1.600	0,00
1.596	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,875%	20/08/2023	1.629	0,00
4.131	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,875%	20/09/2023	4.217	0,00
1.079	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/03/2024	1.103	0,00
6.227	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/04/2024	6.363	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
3.126	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/04/2024	3.194	0,00
1.044	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/05/2024	1.067	0,00
2.434	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/06/2024	2.488	0,00
5.168	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/06/2024	5.282	0,00
1.758	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	2,000%	20/06/2024	1.798	0,00
3.078	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,875%	20/07/2024	3.148	0,00
3.286	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	2,000%	20/07/2024	3.363	0,00
5.798	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,875%	20/08/2024	5.930	0,01
2.932	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	2,000%	20/08/2024	3.001	0,00
1.057	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,875%	20/09/2024	1.081	0,00
1.735	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,875%	20/09/2024	1.775	0,00
2.873	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	2,000%	20/11/2024	2.943	0,00
1.141	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	2,000%	20/12/2024	1.168	0,00
1.787	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	2,500%	20/12/2024	1.856	0,00
1.969	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	2,000%	20/01/2025	2.018	0,00
1.061	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	2,000%	20/02/2025	1.088	0,00
3.728	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	2,000%	20/05/2025	3.822	0,00
314.190	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,950%	15/07/2025	340.284	0,24
3.740	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	2,000%	20/07/2025	3.836	0,00
1.405	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/02/2026	1.442	0,00
88	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,875%	20/07/2026	90	0,00
1.909	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/01/2027	1.962	0,00
1.691	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	2,000%	20/01/2027	1.739	0,00
1.426	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/02/2027	1.466	0,00
4.839	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/04/2027	4.973	0,00
5.656	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/04/2027	5.812	0,01
1.118	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/05/2027	1.149	0,00
1.307	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/06/2027	1.343	0,00
477	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,625%	20/11/2027	491	0,00
1.627	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,625%	20/12/2027	1.676	0,00
3.431	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/01/2028	3.532	0,00
1.516	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/02/2028	1.561	0,00
1.436	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/03/2028	1.479	0,00
6.904	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,875%	20/07/2029	7.123	0,01
3.948	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,875%	20/08/2029	4.074	0,00
907	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,875%	20/09/2029	935	0,00
2.065	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,625%	20/10/2029	2.133	0,00
1.154	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,625%	20/10/2029	1.190	0,00
1.632	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,625%	20/11/2029	1.686	0,00
2.443	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,625%	20/11/2029	2.524	0,00
758	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,625%	20/12/2029	783	0,00
140	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,625%	20/12/2029	145	0,00
1.506	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/01/2030	1.555	0,00
684	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/02/2030	707	0,00
3.998	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/03/2030	4.129	0,00
900	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/04/2030	929	0,00
2.761	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/04/2030	2.851	0,00
5.313	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/05/2030	5.485	0,01
4.155	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	2,000%	20/05/2030	4.295	0,00
878	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/06/2030	907	0,00
9.805	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	2,000%	20/07/2030	10.139	0,01
1.934	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	2,000%	20/09/2030	2.000	0,00
2.726	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,625%	20/10/2030	2.815	0,00
219.017	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,543%	20/03/2040	33.407	0,02
147.867	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,893%	20/09/2043	24.370	0,02
1.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/10/2043	1.061.407	0,75
161.211	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,893%	20/03/2044	27.018	0,02
725.263	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,393%	20/09/2044	106.236	0,08
1.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/12/2044	1.061.875	0,75
999.999	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/08/2045	1.061.874	0,75
309.599	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,503%	20/08/2045	49.847	0,04
99.493	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20/09/2045	103.849	0,07
1.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA[e]	USD	4,000%	21/01/2046	1.058.945	0,75
					19.122.094	13,56
BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten USD 18.407.097)					**19.122.094**	**13,56**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 17,20%						
Cayman-Inseln						
1.050.000	B&M CLO Ltd. "A1" 144A[(c)(d)]	USD	1,717%	16/04/2026	1.030.852	0,73
200.000	B&M CLO Ltd. "A2" 144A[(c)(d)]	USD	2,267%	16/04/2026	193.381	0,14
850.000	Crown Point CLO III Ltd. "3A" 144A[(c)(d)]	USD	1,857%	31/12/2027	830.836	0,59
1.950.000	Halcyon Loan Advisors Funding Ltd. "A1B" 144A[(c)(d)]	USD	1,743%	28/04/2025	1.920.383	1,36
500.000	Halcyon Loan Advisors Funding Ltd. "A2" 144A[(c)(d)]	USD	2,323%	28/04/2025	484.201	0,34
700.000	OFSI Fund VII Ltd. "7A" 144A[(c)(d)]	USD	0,000%	18/10/2026	682.296	0,48
2.200.000	Shackleton CLO Ltd. "A" 144A[(c)(d)]	USD	1,844%	07/05/2026	2.176.920	1,54
250.000	Shackleton CLO Ltd. "B1" 144A[(c)(d)]	USD	2,344%	07/05/2026	246.552	0,17
800.000	Trinitas CLO Ltd. "A1" 144A[(c)(d)]	USD	1,851%	15/04/2026	789.476	0,56
200.000	Trinitas CLO Ltd. "B1" 144A[(c)(d)]	USD	2,221%	15/04/2026	191.190	0,14
1.500.000	WhiteHorse Ltd. "A" 144A[(c)(d)]	USD	1,829%	01/05/2026	1.476.675	1,05
450.000	WhiteHorse Ltd. "B" 144A[(c)(d)]	USD	2,379%	01/05/2026	434.184	0,31
					10.456.946	7,41
Großbritannien						
807.939	Aire Valley Mortgages Plc. "1A" 144A[(c)(d)]	USD	0,565%	20/09/2066	772.907	0,55
639.834	Aire Valley Mortgages Plc. "2A1" 144A[(c)(d)]	USD	0,585%	20/09/2066	612.538	0,44
426.556	Aire Valley Mortgages Plc. "2A2"[(c)]	EUR	0,223%	20/09/2066	435.539	0,31
220.765	Aire Valley Mortgages Plc. "2A2"[(c)]	EUR	0,323%	20/09/2066	226.397	0,16
337.263	Dukinfield Plc. "A"[(c)]	GBP	1,573%	15/08/2045	498.613	0,35
546.564	EMF-UK Plc. "A1A"[(c)]	GBP	1,569%	13/03/2046	806.470	0,57
366.371	Eurohome UK Mortgages Plc. "A2"[(c)]	GBP	0,778%	15/09/2044	530.965	0,38
304.646	Eurosail PRIME-UK Plc. "A1"[(c)]	GBP	0,989%	13/09/2045	428.449	0,30
300.000	Granite Master Issuer Plc. "2B1"[(c)]	USD	0,437%	17/12/2054	299.835	0,21
43.905	Leek Finance Number Eighteen Plc. "A2C"[(c)]	EUR	0,223%	21/09/2038	48.509	0,04
28.552	Leek Finance Number Seventeen Plc. "A2A"[(c)]	GBP	0,866%	21/12/2037	45.529	0,03
114.208	Leek Finance Number Seventeen Plc. "A2C"[(c)]	EUR	0,243%	21/12/2037	128.072	0,09
					4.833.823	3,43
Vereinigte Staaten von Amerika						
631.889	Access Group, Inc. "A2"[(c)]	USD	0,470%	25/01/2016	627.396	0,45
173.928	Alternative Loan Trust "2A1"[(c)]	USD	0,411%	25/11/2046	141.094	0,10
554.381	Alternative Loan Trust "2A4"[(c)]	USD	0,671%	25/01/2037	160.118	0,11
532.003	American Home Mortgage Assets Trust "1A1"[(c)]	USD	1,204%	25/09/2046	368.085	0,26
300.000	Banc of America Commercial Mortgage Trust "AM"[(c)]	USD	5,797%	10/04/2049	313.543	0,22
209.115	Banc of America Funding Trust "6A1"[(c)]	USD	0,397%	20/10/2046	164.352	0,12
271.531	Bank of America Student Loan Trust "A" 144A[(c)(d)]	USD	1,120%	25/02/2043	267.929	0,19
232.119	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust "A1"[(c)]	USD	0,421%	25/02/2047	181.654	0,13
39.927	GMAC Mortgage Home Equity Loan Trust "1A1"[(c)]	USD	7,000%	25/09/2037	40.205	0,03
72.456	GMAC Mortgage Home Equity Loan Trust "2A1"[(c)]	USD	6,656%	25/09/2037	73.661	0,05
226.792	Goal Capital Funding Trust "A" 144A[(c)(d)]	USD	1,093%	25/08/2048	221.532	0,16
450.000	Home Equity Asset Trust "2A3"[(c)]	USD	0,461%	25/08/2037	368.431	0,26
100.000	Invitation Homes Trust "D" 144A[(c)(d)]	USD	2,497%	17/06/2032	96.820	0,07
312.419	KnowledgeWorks Foundation "A"[(c)]	USD	1,343%	25/02/2042	314.556	0,22
625.238	Lehman Mortgage Trust "2A1"[(c)]	USD	0,571%	25/09/2036	226.358	0,16
194.810	Lehman XS Trust "1A1A"[(c)]	USD	0,411%	25/09/2046	160.739	0,11
349.928	Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust "A2B"[(c)]	USD	0,351%	25/06/2037	225.078	0,16
50.000	Morgan Stanley Capital I Trust "AM"[(c)]	USD	5,478%	12/02/2044	51.810	0,04
100.000	Morgan Stanley Capital I Trust "AM"[(c)]	USD	5,931%	15/12/2044	102.114	0,07
351.610	Nelnet Student Loan Trust "A" 144A[(c)(d)]	USD	1,100%	27/07/2048	348.636	0,25
189.411	Scholar Funding Trust "A" 144A[(c)(d)]	USD	1,073%	28/10/2041	183.914	0,13
136.709	Sequoia Mortgage Trust "A3A"[(c)]	USD	1,178%	20/11/2034	132.035	0,09
131.790	SLM Student Loan Trust "A3"[(c)]	USD	1,070%	25/04/2023	127.408	0,09
608.271	SLM Student Loan Trust "A3"[(c)]	USD	0,440%	25/01/2027	578.647	0,41
650.000	SLM Student Loan Trust "A4"[(c)]	USD	0,380%	25/07/2022	612.571	0,43
200.000	SLM Student Loan Trust "A4"[(c)]	USD	1,970%	25/07/2022	201.148	0,14
400.000	SLM Student Loan Trust "A5"[(c)]	USD	0,410%	26/01/2026	381.335	0,27
644.303	SLM Student Loan Trust "A5A" 144A[(c)(d)]	USD	0,447%	15/12/2032	589.273	0,42
1.500.000	SPS Servicer Advance Receivables Trust Advance Receivables Backed Notes "A" 144A[(d)]	USD	2,530%	30/06/2045	1.501.875	1,07
210.209	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust ''2A1''[(c)]	USD	2,744%	25/04/2036	204.780	0,15
					8.967.097	6,36
NICHT-BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten USD 25.101.343)					**24.257.866**	**17,20**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Kommunalanleihen – 0,89%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
600.000	State of California	USD	7,625%	01/03/2040	883.200	0,63
350.000	State of Illinois	USD	6,725%	01/04/2035	367.829	0,26
					1.251.029	0,89
KOMMUNALANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 962.926)					**1.251.029**	**0,89**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 59.584.644)					**59.754.206**	**42,37**
Andere übertragbare Wertpapiere						
Staatsanleihen – 1,40%						
Kanada						
400.000	Kanadische Staatsanleihe	CAD	4,000%	01/06/2041	397.072	0,28
300.000	Provinz British Columbia	CAD	3,250%	18/12/2021	243.755	0,17
500.000	Provinz Quebec, Kanada	CAD	4,250%	01/12/2021	424.944	0,30
500.000	Provinz Quebec, Kanada	CAD	4,250%	01/12/2043	429.948	0,31
					1.495.719	1,06
Israel						
400.000	Israelische Regierung – AID-Anleihen	USD	5,500%	18/09/2023	486.012	0,34
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 2.300.778)					**1.981.731**	**1,40**
Einlagezertifikate – 0,89%						
Großbritannien						
1.250.000	Barclays Bank Plc.	USD	0,886%	13/04/2016	1.250.000	0,89
EINLAGEZERTIFIKATE INSGESAMT (Kosten USD 1.250.000)					**1.250.000**	**0,89**
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD 3.550.778)					**3.231.731**	**2,29**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 150.795.177)					**146.256.002**	**103,71**

Terminkontrakte – 0,18%

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	CAD				
2	Kanadische Staatsanleihe 10-Jahres-Terminkontrakte 21/03/2016	lang	208.055	973	0,00
	EUR				
18	Futures auf italienische Staatsanleihen – Euro BTP 08/12/2015	lang	2.685.268	98.463	0,07
15	Euro OAT Terminkontrakte 08/12/2015	lang	2.452.593	86.530	0,06
(1)	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	kurz	(167.548)	74	0,00
24	Deutsche Bundesanleihen 2-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	lang	2.835.265	10.283	0,01
34	Deutsche Bundesanleihen 5-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	lang	4.678.299	48.899	0,03
			12.483.877	244.249	0,17
	GBP				
34	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 29/03/2016	lang	6.031.048	27.877	0,02
	USD				
16	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	lang	3.481.750	500	0,00
28	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 21/03/2016	lang	4.426.625	7.660	0,01
			7.908.375	8.160	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**281.259**	**0,20**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	AUD				
11	Australische Staatsanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 15/12/2015	lang	1.007.941	(8.622)	(0,01)
72	Australische Staatsanleihen 3-Jahres-Terminkontrakte 15/12/2015	lang	5.788.076	(2.558)	(0,00)
			6.796.017	(11.180)	(0,01)
	USD				
(34)	Long Bond-Terminkontrakte des US-Schatzamtes 21/03/2016	kurz	(5.230.687)	(8.765)	(0,01)
(86)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 21/03/2016	kurz	(10.879.000)	(6.609)	(0,00)
			(16.109.687)	(15.374)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				**(26.554)**	**(0,02)**

Devisentermingeschäfte – (0,30%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	4.568.321	JPY	558.164.834	10/12/2015	33.466	0,02
TRY	698.000	USD	238.233	14/12/2015	1.325	0,00
USD	335.983	ZAR	4.583.050	14/12/2015	18.187	0,01
USD	6.253.311	EUR	5.818.334	21/12/2015	94.323	0,07
USD	132.748	CZK	3.336.499	20/01/2016	1.833	0,00
USD	484.414	DKK	3.366.000	20/01/2016	6.070	0,01
USD	154.450	MXN	2.553.507	28/01/2016	845	0,00
MYR	1.713.000	USD	401.030	29/01/2016	1.528	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**157.577**	**0,11**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
AUD	1.691.000	USD	1.229.594	07/12/2015	(8.378)	(0,01)
NZD	331.197	USD	220.647	07/12/2015	(3.029)	(0,00)
SGD	363.548	USD	259.359	07/12/2015	(1.820)	(0,00)
JPY	1.722.067.094	USD	14.171.939	10/12/2015	(180.866)	(0,13)
USD	224.045	MXN	3.781.887	10/12/2015	(4.174)	(0,00)
ILS	649.000	USD	167.692	14/12/2015	(57)	(0,00)
USD	320.687	MXN	5.325.000	14/12/2015	(571)	(0,00)
USD	213.257	MXN	3.600.976	17/12/2015	(3.948)	(0,00)
EUR	10.767.084	USD	11.723.714	21/12/2015	(326.234)	(0,23)
CAD	1.437.337	USD	1.081.508	07/01/2016	(5.544)	(0,00)
CHF	268.379	USD	267.643	07/01/2016	(6.207)	(0,01)
GBP	2.979.689	USD	4.510.028	13/01/2016	(26.599)	(0,02)
USD	143.135	MXN	2.390.498	14/01/2016	(796)	(0,00)
NOK	1.810.700	USD	210.475	15/01/2016	(1.965)	(0,00)
KRW	508.161.000	USD	447.680	29/01/2016	(9.614)	(0,01)
USD	156.181	MXN	2.635.089	18/02/2016	(2.121)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(581.923)**	**(0,41)**

Swap-Kontrakte – 0,06%

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
2.970.000	Variabel (AUD 6-Monats-BBSW)	Fest 3,000%	AUD	16/12/2025	8.394	0,01
370.000	Variabel (CAD 3-Monats-CDOR)	Fest 2,000%	CAD	16/12/2025	3.430	0,00
410.000	Variabel (CHF 6-Monats-LIBOR)	Fest 0,050%	CHF	16/12/2020	6.563	0,01
290.000	Variabel (CHF 6-Monats-LIBOR)	Fest 0,500%	CHF	16/12/2025	8.584	0,01
690.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,500%	EUR	16/12/2020	9.869	0,01
8.040.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,568%	EUR	11/05/2025	62.262	0,04
3.460.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,000%	EUR	16/09/2025	54.844	0,04
460.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,500%	EUR	16/12/2025	10.520	0,01
9.130.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,750%	EUR	16/12/2025	219.475	0,16
3.040.000	Fest 1,695%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	11/05/2035	25.132	0,02
1.200.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,750%	EUR	19/12/2045	433	0,00
148.020.000	Variabel (JPY 6-Monats-LIBOR)	Fest 0,250%	JPY	16/12/2020	3.739	0,00
549.810.000	Variabel (JPY 6-Monats-LIBOR)	Fest 0,500%	JPY	16/12/2025	30.614	0,02
10.720.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,911%	MXN	07/11/2016	386	0,00
4.560.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,920%	MXN	08/11/2016	185	0,00
9.220.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,900%	MXN	09/11/2016	261	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps (Fortsetzung)					
4.180.000	Fest 1,500%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2017	17.817	0,01
1.000.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,000%	USD	16/12/2020	2.810	0,00
6.200.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,923%	USD	24/06/2021	75.710	0,05
12.790.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,810%	USD	02/09/2022	55.696	0,04
4.450.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,500%	USD	16/12/2030	115.686	0,08
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					**712.410**	**0,51**
	Credit-Default-Swaps					
6.700.000	Variabel (iTraxx Europe.24-V1 Index)	Fest 1,000%	EUR	20/12/2020	1.317	0,00
2.100.000	Variabel (CDX.NA.IG.16-V1 Index)	Fest 1,000%	USD	20/06/2016	9.498	0,01
1.100.000	Variabel (CDX.NA.IG.16-V1 Index)	Fest 1,000%	USD	20/06/2016	4.989	0,00
3.250.000	Variabel (CDX.NA.IG.24-V1 Index)	Fest 1,000%	USD	20/06/2020	3.047	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**18.851**	**0,01**
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**731.261**	**0,52**

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
5.450.000	Variabel (CAD 3-Monats-CDOR)	Fest 0,750%	CAD	16/12/2017	(5.101)	(0,00)
770.000	Fest 0,500%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	16/12/2022	(20.916)	(0,01)
2.240.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,250%	EUR	17/12/2035	(7.688)	(0,01)
1.590.000	Fest 0,845%	Variabel (GBP 3-Monats-LIBOR)	GBP	04/01/2018	(2.985)	(0,00)
2.470.000	Fest 2,750%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/09/2025	(51.024)	(0,04)
420.000	Fest 2,000%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/12/2025	(13.145)	(0,01)
370.000	Fest 2,500%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	17/12/2035	(81)	(0,00)
1.330.000	Fest 2,250%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/12/2045	(71.396)	(0,05)
510.000	Fest 2,500%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	19/12/2045	(11.563)	(0,01)
339.010.000	Fest 1,000%	Variabel (JPY 6-Monats-LIBOR)	JPY	16/12/2025	(21.157)	(0,02)
22.690.000	Fest 1,500%	Variabel (JPY 6-Monats-LIBOR)	JPY	16/12/2045	(5.703)	(0,00)
350.000	Fest 3,750%	Variabel (NZD 3-Monats-NZDBB)	NZD	16/12/2025	(2.234)	(0,00)
12.930.000	Fest 0,500%	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	SEK	16/12/2020	(9.490)	(0,01)
14.350.000	Fest 1,500%	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	SEK	16/12/2025	(9.152)	(0,01)
870.000	Fest 3,000%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2025	(4.166)	(0,00)
12.280.000	Fest 2,500%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2025	(258.885)	(0,18)
1.600.000	Fest 3,218%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	24/06/2029	(75.637)	(0,05)
3.000.000	Fest 3,005%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	02/09/2030	(49.858)	(0,04)
160.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,750%	USD	19/12/2045	(23)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZINSSWAPS					**(620.204)**	**(0,44)**
	Credit-Default-Swaps					
6.700.000	Variabel (CDX.NA.IG.25-V1 Index)	Fest 1,000%	USD	20/12/2020	(21.318)	(0,01)
1.080.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/12/2020	(8.535)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**(29.853)**	**(0,02)**
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**(650.057)**	**(0,46)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 150.795.177)					**146.167.565**	**103,65**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**(5.141.448)**	**(3,65)**
EIGENKAPITAL					**141.026.117**	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 150.795.177)	146.256.002	103,71
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	281.259	0,20
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(26.554)	(0,02)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	157.577	0,11
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(581.923)	(0,41)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	731.261	0,52
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(650.057)	(0,46)
Andere Aktiva und Passiva	(5.141.448)	(3,65)
Eigenkapital	**141.026.117**	**100,00**

Die für Industrieobligationen, Staatsanleihen, Kommunalanleihen, behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen, nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen und Einlagezertifikate veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2015.

Goldman, Sachs & Co. war als Futures Commission Merchant tätig.

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

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Bank of America NA, Citibank NA, Credit Suisse Debt Capital Markets und Morgan Stanley and Co. International.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 0,51% 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 2015 notiert waren.

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

(e) TBA (To Be Announced) Zuzuweisende Wertpapiere werden auf Grund von Terminobligos mit einem angemessenen Kapitalbetrag (im Allgemeinen +/– 2,5%) und keinem festgelegten Fälligkeitstermin gekauft. Der eigentliche Kapitalbetrag und der Fälligkeitstermin werden bei Abrechnung festgelegt, wenn bestimmte Hypotheken-Pools zugewiesen werden.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Industrieobligationen – 23,14%						
Australien						
250.000	APT Pipelines Ltd.	EUR	1,375%	22/03/2022	241.491	0,05
1.300.000	APT Pipelines Ltd.	EUR	2,000%	22/03/2027	1.201.181	0,26
148.000	Rio Tinto Finance USA Ltd.	USD	9,000%	01/05/2019	167.955	0,04
800.000	SGSP Australia Assets Pty Ltd.	USD	3,300%	09/04/2023	724.336	0,16
300.000	Transurban Finance Co., Pty Ltd.	EUR	2,000%	28/08/2025	297.501	0,07
600.000	Westpac Banking Corp.	USD	2,000%	14/08/2017	572.615	0,13
					3.205.079	0,71
Belgien						
1.000.000	KBC Bank NV[c]	USD	8,000%	25/01/2023	1.046.836	0,23
Dänemark						
500.000	TDC A/S	EUR	1,750%	27/02/2027	436.525	0,10
Frankreich						
50.000	BNP Paribas S.A.[c]	EUR	4,730%	29/04/2049	50.376	0,01
1.000.000	BPCE S.A.	EUR	0,750%	22/01/2020	1.009.505	0,22
250.000	Crédit Agricole S.A. 144A[d]	USD	4,375%	17/03/2025	232.725	0,05
1.800.000	Dexia Crédit Local S.A.	USD	1,500%	07/10/2017	1.703.219	0,38
500.000	Électricité de France S.A.[c]	EUR	5,000%	22/01/2049	511.038	0,11
400.000	Électricité de France S.A.[c]	EUR	4,125%	29/01/2049	404.848	0,09
200.000	Gecina S.A.	EUR	4,250%	03/02/2016	201.616	0,05
50.000	Orange S.A.	USD	5,375%	13/01/2042	51.774	0,01
800.000	TOTAL S.A.[c]	EUR	2,625%	29/12/2049	740.432	0,16
1.000.000	TOTAL S.A.[c]	EUR	2,250%	29/12/2049	959.680	0,21
					5.865.213	1,29
Deutschland						
300.000	Bayer AG[c]	EUR	3,750%	01/07/2074	308.053	0,07
750.000	Bayer AG[c]	EUR	2,375%	02/04/2075	724.072	0,16
150.000	Merck KGaA[c]	EUR	2,625%	12/12/2074	150.044	0,03
					1.182.169	0,26
Hongkong						
700.000	AIA Group Ltd. 144A[d]	USD	3,200%	11/03/2025	641.250	0,14
Irland						
450.000	FCA Capital Ireland Plc.	EUR	1,375%	17/04/2020	448.261	0,10
300.000	GE Capital European Funding	EUR	2,625%	15/03/2023	336.055	0,07
243.000	GE Capital International Funding Co.	USD	2,342%	15/11/2020	229.096	0,05
					1.013.412	0,22
Italien						
500.000	2i Rete Gas SpA	EUR	1,125%	02/01/2020	504.075	0,11
300.000	Assicurazioni Generali SpA	EUR	4,125%	04/05/2026	323.539	0,07
650.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	1,125%	04/11/2021	655.902	0,15
1.400.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	1,875%	04/11/2025	1.425.046	0,31
3.300.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	3,500%	20/03/2017	3.434.211	0,76
350.000	CDP Reti SpA	EUR	1,875%	29/05/2022	354.090	0,08
100.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,125%	14/01/2016	100.474	0,02
550.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,000%	30/10/2023	650.881	0,14
					7.448.218	1,64
Japan						
650.000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.	EUR	0,875%	11/03/2022	643.162	0,14
1.000.000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. 144A[d]	USD	1,700%	05/03/2018	939.251	0,21
					1.582.413	0,35

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Jersey						
1.100.000	Delphi Automotive Plc.	EUR	1,500%	10/03/2025	1.034.000	0,23
1.450.000	UBS Group Funding Jersey Ltd.	EUR	1,750%	16/11/2022	1.463.492	0,32
					2.497.492	0,55
Luxemburg						
50.000	Actavis Funding SCS	USD	2,450%	15/06/2019	47.129	0,01
200.000	Actavis Funding SCS	USD	3,000%	12/03/2020	191.984	0,04
150.000	Actavis Funding SCS	USD	3,450%	15/03/2022	143.695	0,03
450.000	Actavis Funding SCS	USD	3,800%	15/03/2025	429.574	0,10
50.000	Actavis Funding SCS	USD	4,850%	15/06/2044	47.518	0,01
					859.900	0,19
Mexiko						
4.270.000	America Movil SAB de CV	MXN	6,000%	09/06/2019	244.648	0,05
Niederlande						
2.600.000	ABN AMRO Bank NV[c]	EUR	2,875%	30/06/2025	2.689.934	0,59
1.000.000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	EUR	3,875%	25/07/2023	1.125.610	0,25
350.000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	EUR	1,375%	03/02/2027	341.268	0,08
100.000	EDP Finance BV	EUR	4,875%	14/09/2020	113.640	0,02
500.000	EDP Finance BV	EUR	4,125%	20/01/2021	551.010	0,12
200.000	EDP Finance BV	EUR	2,625%	18/01/2022	203.932	0,04
700.000	EDP Finance BV	EUR	2,000%	22/04/2025	658.556	0,15
100.000	Enel Finance International NV	GBP	5,750%	14/09/2040	173.306	0,04
300.000	Gas Natural Fenosa Finance BV	EUR	1,375%	21/01/2025	293.009	0,06
50.000	Generali Finance BV[c]	GBP	6,214%	31/12/2049	72.818	0,02
300.000	Iberdrola International BV	EUR	1,125%	27/01/2023	298.689	0,07
400.000	ING Bank NV[c]	EUR	0,318%	20/11/2019	398.336	0,09
250.000	ING Bank NV[c]	EUR	6,125%	29/05/2023	280.170	0,06
2.300.000	ING Bank NV[c]	USD	4,125%	21/11/2023	2.235.279	0,49
250.000	ING Bank NV[c]	EUR	3,625%	25/02/2026	269.535	0,06
100.000	LYB International Finance BV	USD	5,250%	15/07/2043	94.858	0,02
350.000	LyondellBasell Industries NV	USD	5,000%	15/04/2019	355.642	0,08
350.000	Nomura Europe Finance NV	EUR	1,500%	12/05/2021	355.222	0,08
					10.510.814	2,32
Schweden						
1.200.000	Nordea Bank AB[c]	EUR	1,875%	10/11/2025	1.207.128	0,27
Schweiz						
1.200.000	Credit Suisse AG[c]	EUR	0,412%	15/12/2017	1.201.866	0,26
650.000	Credit Suisse AG	USD	6,500%	08/08/2023	671.227	0,15
150.000	Credit Suisse AG[c]	EUR	5,750%	18/09/2025	165.729	0,04
150.000	UBS AG[c]	EUR	4,750%	12/02/2026	162.263	0,04
					2.201.085	0,49
Vereinigte Arabische Emirate						
320.000	Ruwais Power Co. PJSC	USD	6,000%	31/08/2036	331.206	0,07
Großbritannien						
550.000	BAT International Finance Plc.[c]	EUR	0,467%	06/03/2018	552.068	0,12
1.650.000	BAT International Finance Plc.	EUR	1,250%	13/03/2027	1.544.557	0,34
50.000	British Telecommunications Plc.	GBP	6,625%	23/06/2017	76.651	0,02
1.550.000	FCE Bank Plc.	EUR	1,625%	09/09/2016	1.563.392	0,35
750.000	Hammerson Plc.	EUR	2,000%	01/07/2022	776.377	0,17
500.000	HSBC Holdings Plc.	EUR	3,000%	30/06/2025	514.358	0,11
160.000	HSBC Holdings Plc.	USD	6,800%	01/06/2038	190.175	0,04
50.000	Imperial Tobacco Finance Plc.	EUR	8,375%	17/02/2016	50.861	0,01
450.000	LBG Capital No,1 Plc. – Serie 36	EUR	7,625%	14/10/2020	526.631	0,12
100.000	LBG Capital No,2 Plc.	EUR	6,385%	12/05/2020	111.413	0,02
100.000	LBG Capital No,2 Plc. – Serie 12	EUR	8,875%	07/02/2020	120.275	0,03
750.000	Lloyds Bank Plc.[c]	EUR	11,875%	16/12/2021	835.785	0,18
282.000	Standard Life Plc.[c]	GBP	6,546%	29/11/2049	433.544	0,10
					7.296.087	1,61

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika						
450.000	AbbVie, Inc.	USD	1,750%	06/11/2017	427.059	0,09
500.000	AbbVie, Inc.	USD	2,500%	14/05/2020	468.939	0,10
200.000	AbbVie, Inc.	USD	3,200%	06/11/2022	187.830	0,04
250.000	AbbVie, Inc.	USD	3,600%	14/05/2025	234.238	0,05
300.000	ACE INA Holdings, Inc.	USD	2,875%	03/11/2022	281.829	0,06
450.000	Albemarle Corp.	EUR	1,875%	08/12/2021	436.905	0,10
350.000	Anadarko Petroleum Corp.	USD	3,450%	15/07/2024	321.267	0,07
350.000	Anadarko Petroleum Corp.	USD	4,500%	15/07/2044	296.284	0,07
150.000	Apache Corp.	USD	3,250%	15/04/2022	139.875	0,03
50.000	Apache Corp.	USD	4,750%	15/04/2043	44.622	0,01
400.000	Apache Corp.	USD	4,250%	15/01/2044	339.988	0,08
50.000	AT&T, Inc.	USD	2,950%	15/05/2016	47.703	0,01
200.000	AT&T, Inc.	USD	2,450%	30/06/2020	187.159	0,04
150.000	AT&T, Inc.	USD	3,000%	30/06/2022	140.449	0,03
1.500.000	AT&T, Inc.	USD	3,400%	15/05/2025	1.374.911	0,30
50.000	AT&T, Inc.	USD	4,750%	15/05/2046	44.169	0,01
300.000	Bank of America Corp.	EUR	4,625%	07/08/2017	322.280	0,07
500.000	Bank of America Corp.	USD	5,750%	01/12/2017	508.723	0,11
1.800.000	Bank of America Corp.	USD	5,650%	01/05/2018	1.846.398	0,41
300.000	Bank of America Corp.	EUR	2,500%	27/07/2020	324.041	0,07
200.000	Bank of America Corp.	USD	5,000%	13/05/2021	208.312	0,05
70.000	Bank of America Corp.	USD	5,700%	24/01/2022	75.797	0,02
850.000	Bank of America Corp.	USD	4,125%	22/01/2024	839.151	0,19
2.150.000	Bank of America Corp.	USD	3,875%	01/08/2025	2.085.935	0,46
850.000	Bank of America Corp. – Serie L	USD	2,600%	15/01/2019	814.055	0,18
650.000	Bank of America Corp. – Serie L	USD	2,650%	01/04/2019	621.934	0,14
200.000	Berkshire Hathaway Energy Co.	USD	5,950%	15/05/2037	219.768	0,05
300.000	BMW US Capital LLC	EUR	1,125%	18/09/2021	303.135	0,07
1.050.000	Branch Banking & Trust Co.	USD	3,625%	16/09/2025	1.003.385	0,22
350.000	Buckeye Partners LP	USD	4,150%	01/07/2023	298.742	0,07
1.050.000	Capital One Financial Corp.	USD	4,200%	29/10/2025	989.408	0,22
500.000	Caterpillar Financial Services Corp.	USD	1,250%	06/11/2017	471.663	0,10
200.000	Cellco Partnership Via Verizon Wireless Capital LLC	EUR	8,750%	18/12/2015	200.760	0,04
450.000	CVS Health Corp.	USD	2,800%	20/07/2020	431.796	0,10
250.000	CVS Health Corp.	USD	3,500%	20/07/2022	242.477	0,05
300.000	CVS Health Corp.	USD	4,000%	05/12/2023	297.499	0,07
50.000	CVS Health Corp.	USD	3,375%	12/08/2024	47.500	0,01
250.000	CVS Health Corp.	USD	3,875%	20/07/2025	242.245	0,05
300.000	Devon Energy Corp.	USD	4,000%	15/07/2021	286.942	0,06
450.000	Devon Energy Corp.	USD	3,250%	15/05/2022	406.178	0,09
250.000	Devon Energy Corp.	USD	5,600%	15/07/2041	221.504	0,05
650.000	Discover Bank	USD	3,100%	04/06/2020	620.249	0,14
650.000	Eastman Chemical Co.	USD	3,800%	15/03/2025	608.070	0,13
50.000	Energy Transfer Partners LP	USD	5,200%	01/02/2022	46.157	0,01
150.000	Energy Transfer Partners LP	USD	3,600%	01/02/2023	123.563	0,03
100.000	Enterprise Products Operating LLC	USD	5,250%	31/01/2020	102.088	0,02
400.000	Enterprise Products Operating LLC	USD	3,750%	15/02/2025	358.219	0,08
400.000	Exelon Corp.	USD	3,950%	15/06/2025	383.584	0,08
550.000	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	4,500%	15/10/2022	534.551	0,12
900.000	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	5,000%	15/10/2025	881.113	0,19
350.000	Ford Motor Credit Co., LLC	USD	3,984%	15/06/2016	335.696	0,07
200.000	Ford Motor Credit Co., LLC	USD	4,250%	03/02/2017	193.943	0,04
950.000	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	3,550%	01/03/2022	628.574	0,14
150.000	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	4,550%	14/11/2024	97.653	0,02
2.000.000	General Electric Capital Corp.	MXN	8,500%	06/04/2018	123.261	0,03
86.000	General Electric Capital Corp.	USD	4,650%	17/10/2021	90.594	0,02
450.000	Halliburton Co.	USD	3,375%	15/11/2022	427.635	0,09
50.000	Halliburton Co.	USD	3,500%	01/08/2023	47.170	0,01
400.000	Halliburton Co.	USD	3,800%	15/11/2025	380.371	0,08
950.000	HCP, Inc.	USD	2,625%	01/02/2020	888.003	0,20
1.215.000	HCP, Inc.	USD	5,375%	01/02/2021	1.258.932	0,28
150.000	HCP, Inc.	USD	4,250%	15/11/2023	143.283	0,03
150.000	Humana, Inc.	USD	3,850%	01/10/2024	143.164	0,03
650.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,875%	01/02/2024	639.472	0,14
1.550.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,625%	13/05/2024	1.498.052	0,33
2.200.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,900%	15/07/2025	2.157.397	0,48
350.000	Kinder Morgan, Inc.	USD	3,050%	01/12/2019	303.578	0,07
500.000	Mead Johnson Nutrition Co.	USD	4,125%	15/11/2025	477.975	0,11
200.000	Medtronic, Inc.	USD	2,500%	15/03/2020	191.528	0,04

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
300.000	Medtronic, Inc.	USD	3,500%	15/03/2025	287.383	0,06
250.000	Medtronic, Inc.	USD	4,625%	15/03/2045	245.366	0,05
400.000	Molson Coors Brewing Co.	USD	3,500%	01/05/2022	381.770	0,08
100.000	Mondelez International, Inc.	EUR	2,375%	06/03/2035	89.737	0,02
550.000	Monsanto Co.	USD	4,400%	15/07/2044	451.813	0,10
250.000	Morgan Stanley	USD	5,950%	28/12/2017	256.260	0,06
1.350.000	Morgan Stanley	USD	5,625%	23/09/2019	1.421.812	0,31
700.000	Morgan Stanley	EUR	2,375%	31/03/2021	750.789	0,17
700.000	Morgan Stanley	USD	3,700%	23/10/2024	671.924	0,15
250.000	Morgan Stanley	EUR	1,750%	30/01/2025	251.899	0,06
400.000	Morgan Stanley	USD	4,000%	23/07/2025	393.261	0,09
450.000	Morgan Stanley	USD	3,950%	23/04/2027	416.412	0,09
350.000	Morgan Stanley	USD	4,300%	27/01/2045	320.375	0,07
100.000	Morgan Stanley – Serie F	USD	3,875%	29/04/2024	97.118	0,02
950.000	Oracle Corp.	USD	2,950%	15/05/2025	876.590	0,19
150.000	Prologis LP	EUR	3,000%	18/01/2022	161.101	0,04
250.000	Prologis LP	EUR	3,375%	20/02/2024	273.841	0,06
450.000	Regions Financial Corp.	USD	2,000%	15/05/2018	423.880	0,09
200.000	Reynolds American, Inc.	USD	3,250%	12/06/2020	193.786	0,04
150.000	Reynolds American, Inc.	USD	4,000%	12/06/2022	147.306	0,03
2.300.000	Reynolds American, Inc.	USD	4,450%	12/06/2025	2.285.533	0,50
200.000	Reynolds American, Inc.	USD	5,700%	15/08/2035	208.022	0,05
950.000	Reynolds American, Inc.	USD	5,850%	15/08/2045	1.005.987	0,22
250.000	Roper Industries, Inc.	USD	2,050%	01/10/2018	235.195	0,05
850.000	SABMiller Holdings, Inc.	EUR	1,875%	20/01/2020	890.668	0,20
2.550.000	Stryker Corp.	USD	3,375%	01/11/2025	2.413.843	0,53
100.000	Synchrony Financial	USD	1,875%	15/08/2017	94.359	0,02
300.000	Synchrony Financial	USD	3,000%	15/08/2019	285.126	0,06
200.000	Time Warner Cable, Inc.	USD	6,750%	01/07/2018	208.678	0,05
550.000	Time Warner Cable, Inc.	USD	5,000%	01/02/2020	553.370	0,12
50.000	Time Warner Cable, Inc.	USD	4,125%	15/02/2021	48.952	0,01
100.000	Time Warner Cable, Inc.	USD	5,875%	15/11/2040	90.869	0,02
650.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	2,875%	15/12/2021	623.205	0,14
800.000	US Bank NA	USD	2,800%	27/01/2025	738.375	0,16
1.500.000	Ventas Realty LP	USD	3,500%	01/02/2025	1.359.888	0,30
1.419.000	Verizon Communications, Inc.	USD	2,625%	21/02/2020	1.354.584	0,30
250.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,500%	15/09/2020	256.449	0,06
2.900.000	Verizon Communications, Inc.	USD	3,500%	01/11/2024	2.755.793	0,61
31.000	Verizon Communications, Inc.	USD	6,400%	15/09/2033	34.164	0,01
86.000	Verizon Communications, Inc.	USD	6,550%	15/09/2043	97.536	0,02
341.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,522%	15/09/2048	293.070	0,06
23.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,672%	15/03/2055	19.312	0,00
400.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	EUR	2,125%	20/11/2026	381.726	0,08
750.000	Wells Fargo & Co.	USD	3,300%	09/09/2024	707.946	0,16
500.000	Williams Partners LP	USD	3,900%	15/01/2025	387.724	0,09
					57.409.527	12,65
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten EUR 98.306.280)					**104.979.002**	**23,14**
Staatsanleihen – 39,01%						
Australien						
2.300.000	Australische Staatsanleihe – Serie 133	AUD	5,500%	21/04/2023	1.868.120	0,41
Österreich						
640.000	Österreichische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	4,350%	15/03/2019	737.696	0,16
2.880.000	Österreichische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	3,400%	22/11/2022	3.511.584	0,78
					4.249.280	0,94
Belgien						
515.000	Belgische Staatsanleihe – Serie 65	EUR	4,250%	28/09/2022	654.912	0,14
2.320.000	Belgische Staatsanleihe – Serie 68	EUR	2,250%	22/06/2023	2.639.534	0,58
280.000	Belgische Staatsanleihe – Serie 71	EUR	3,750%	22/06/2045	401.898	0,09
					3.696.344	0,81

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Kanada						
5.000.000	Canada Housing Trust No 1 144A[d]	CAD	2,350%	15/12/2018	3.677.125	0,81
2.171.000	Kanadische Staatsanleihe	CAD	5,750%	01/06/2033	2.339.431	0,52
50.000	Provinz Quebec, Kanada	USD	5,125%	14/11/2016	49.121	0,01
					6.065.677	1,34
Chile						
4.720.000	Internationale chilenische Staatsanleihe	USD	3,125%	27/03/2025	4.472.611	0,99
160.000	Internationale chilenische Staatsanleihe	USD	3,625%	30/10/2042	133.844	0,03
					4.606.455	1,02
Kolumbien						
1.113.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	4,000%	26/02/2024	1.030.993	0,23
1.030.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	4,500%	28/01/2026	965.622	0,21
1.360.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	5,000%	15/06/2045	1.136.065	0,25
					3.132.680	0,69
Tschechische Republik						
7.990.000	Tschechische Staatsanleihe – Serie 6Y	CZK	1,500%	29/10/2019	314.657	0,07
Dänemark						
2.640.000	Dänische Staatsanleihe	DKK	4,000%	15/11/2017	384.921	0,08
1.600.000	Dänische Staatsanleihe	DKK	4,500%	15/11/2039	351.796	0,08
					736.717	0,16
Finnland						
170.000	Finnische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	4,375%	04/07/2019	198.155	0,04
Frankreich						
5.800.000	Französische Staatsanleihe OAT	EUR	2,500%	25/10/2020	6.521.230	1,44
1.770.000	Französische Staatsanleihe OAT	EUR	4,500%	25/04/2041	2.781.378	0,61
					9.302.608	2,05
Deutschland						
200.000	KFW	AUD	6,000%	20/08/2020	155.080	0,03
1.000.000	KFW	SEK	5,000%	01/12/2020	132.325	0,03
					287.405	0,06
Indonesien						
200.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	5,375%	17/10/2023	199.297	0,04
558.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	5,875%	15/01/2024	572.399	0,13
1.540.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	4,125%	15/01/2025	1.407.609	0,31
520.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	6,750%	15/01/2044	538.443	0,12
340.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	5,125%	15/01/2045	294.943	0,06
					3.012.691	0,66
Irland						
840.000	Irische Staatsanleihe	EUR	4,500%	18/04/2020	1.004.640	0,22
500.000	Irische Staatsanleihe	EUR	3,400%	18/03/2024	603.675	0,13
					1.608.315	0,35
Italien						
4.240.480	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	2,150%	12/11/2017	4.417.353	0,98
1.730.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	4,250%	01/09/2019	1.989.438	0,44
3.054.575	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	2,350%	15/09/2019	3.372.819	0,74
1.630.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	0,650%	01/11/2020	1.643.710	0,36
870.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	3,750%	01/03/2021	1.013.271	0,22
2.970.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	5,000%	01/03/2022	3.727.645	0,82
970.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	5,500%	01/11/2022	1.263.839	0,28
1.690.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	2,500%	01/12/2024	1.860.987	0,41
440.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	5,000%	01/08/2034	628.621	0,14
2.140.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia 144A[d]	EUR	3,500%	01/03/2030	2.570.108	0,57
					22.487.791	4,96

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Japan						
2.334.900.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 110	JPY	0,300%	20/03/2018	18.058.092	3,98
337.900.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 145	JPY	1,700%	20/06/2033	2.938.129	0,65
1.041.700.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 150	JPY	1,400%	20/09/2034	8.572.754	1,89
254.300.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 306	JPY	1,400%	20/03/2020	2.068.100	0,45
1.150.300.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 310	JPY	1,000%	20/09/2020	9.242.969	2,04
1.341.600.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 330	JPY	0,800%	20/09/2023	10.827.298	2,39
174.000.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 339	JPY	0,400%	20/06/2025	1.351.894	0,30
25.000.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 34	JPY	2,200%	20/03/2041	230.563	0,05
829.800.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 340	JPY	0,400%	20/09/2025	6.433.467	1,42
171.250.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 37	JPY	1,900%	20/09/2042	1.493.370	0,33
267.100.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 48	JPY	1,400%	20/09/2045	2.063.010	0,45
231.400.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 5	JPY	2,000%	20/03/2052	2.041.278	0,45
56.500.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 8	JPY	1,400%	20/03/2055	421.119	0,09
					65.742.043	14,49
Kasachstan						
450.000	Internationale kasachische Staatsanleihe	USD	5,125%	21/07/2025	432.369	0,10
Korea						
663.000.000	Koreanische Schatzanleihe – Serie 2006	KRW	5,000%	10/06/2020	624.836	0,14
250.000	Anleihe der Republik Korea	USD	7,125%	16/04/2019	275.900	0,06
					900.736	0,20
Mexiko						
2.097.400	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	7,750%	29/05/2031	132.947	0,03
8.549.200	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	7,750%	23/11/2034	541.742	0,12
9.420.900	Mexikanische Bonos – Serie M 30	MXN	10,000%	20/11/2036	732.609	0,16
2.143.600	Mexikanische Bonos – Serie M 30	MXN	8,500%	18/11/2038	146.015	0,03
440.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	3,600%	30/01/2025	410.700	0,09
70.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	6,050%	11/01/2040	74.684	0,02
110.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	4,750%	08/03/2044	98.646	0,02
836.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	5,550%	21/01/2045	835.644	0,19
400.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	4,600%	23/01/2046	351.151	0,08
70.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	5,750%	12/10/2110	63.933	0,01
					3.388.071	0,75
Niederlande						
2.900.000	Niederländische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	2,000%	15/07/2024	3.279.175	0,72
Peru						
570.000	Internationale peruanische Staatsanleihe	USD	6,550%	14/03/2037	641.819	0,14
Polen						
280.000	Polnische Staatsanleihe – Serie 1023	PLN	4,000%	25/10/2023	72.214	0,02
940.000	Polnische Staatsanleihe – Serie 719	PLN	3,250%	25/07/2019	230.734	0,05
1.170.000	Polnische Staatsanleihe – Serie 725	PLN	3,250%	25/07/2025	288.751	0,06
					591.699	0,13
Südafrika						
13.210.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie 2023	ZAR	7,750%	28/02/2023	837.759	0,18
3.700.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie R186	ZAR	10,500%	21/12/2026	275.589	0,06
660.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie R186	ZAR	10,500%	21/12/2026	49.159	0,01
200.000	Internationale südafrikanische Staatsanleihe	USD	5,875%	16/09/2025	204.452	0,05
					1.366.959	0,30
Spanien						
6.540.000	Spanische Staatsanleihe	EUR	4,500%	31/01/2018	7.171.445	1,58
1.090.000	Spanische Staatsanleihe	EUR	1,150%	30/07/2020	1.122.550	0,25
1.840.000	Spanische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	5,400%	31/01/2023	2.388.356	0,53
220.000	Spanische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	4,800%	31/01/2024	279.668	0,06
850.000	Spanische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	3,800%	30/04/2024	1.014.497	0,23
580.000	Spanische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	2,750%	31/10/2024	643.980	0,14
2.285.000	Spanische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	5,900%	30/07/2026	3.234.474	0,71
230.258	Inflationsgebundene spanische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	0,550%	30/11/2019	238.385	0,05
					16.093.355	3,55

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Schweden						
11.475.000	Schwedische Staatsanleihe – Serie 1058	SEK	2,500%	12/05/2025	1.444.612	0,32
Türkei						
110.000	Internationale türkische Staatsanleihe	USD	5,625%	30/03/2021	110.941	0,03
370.000	Internationale türkische Staatsanleihe	USD	5,750%	22/03/2024	372.815	0,08
310.000	Internationale türkische Staatsanleihe	USD	4,250%	14/04/2026	278.076	0,06
					761.832	0,17
Großbritannien						
5.750.000	Britische Staatsobligationen	GBP	2,000%	22/07/2020	8.467.960	1,87
1.050.000	Britische Staatsobligationen	GBP	4,500%	07/09/2034	1.971.482	0,43
2.940.000	Britische Staatsobligationen	GBP	3,250%	22/01/2044	4.796.894	1,06
30.000	Britische Staatsobligationen	GBP	3,500%	22/01/2045	51.239	0,01
680.000	Britische Staatsobligationen	GBP	3,500%	22/07/2068	1.288.904	0,28
					16.576.479	3,65
Vereinigte Staaten von Amerika						
2.372.223	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,375%	15/07/2023	2.213.830	0,49
2.021.620	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	1,375%	15/02/2044	1.986.262	0,44
					4.200.092	0,93
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten EUR 167.562.619)					**176.986.136**	**39,01**
Überstaatliche Wertpapiere – 3,74%						
600.000	Europäische Investitionsbank	SEK	5,000%	01/12/2020	79.431	0,02
3.600.000	Europäischer Stabilitätsmechanismus	EUR	0,050%	17/12/2018	3.629.718	0,80
11.500.000	Europäischer Stabilitätsmechanismus	EUR	0,100%	03/11/2020	11.557.500	2,55
1.660.000	Europäischer Stabilitätsmechanismus	EUR	1,750%	20/10/2045	1.679.455	0,37
					16.946.104	3,74
ÜBERSTAATLICHE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten EUR 16.841.818)					**16.946.104**	**3,74**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten EUR 282.710.717)					**298.911.242**	**65,89**
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Industrieobligationen – 6,16%						
Australien						
250.000	Newcrest Finance Pty Ltd. 144A[d]	USD	4,200%	01/10/2022	211.502	0,05
200.000	QBE Insurance Group Ltd. 144A[d]	USD	2,400%	01/05/2018	191.501	0,04
					403.003	0,09
Kanada						
750.000	Glencore Finance Ltd. 144A[d]	USD	4,250%	25/10/2022	571.494	0,13
Frankreich						
750.000	Pernod Ricard S.A. 144A[d]	USD	4,450%	15/01/2022	740.144	0,16
350.000	Pernod Ricard S.A. 144A[d]	USD	4,250%	15/07/2022	342.114	0,08
250.000	Pernod Ricard S.A. 144A[d]	USD	5,500%	15/01/2042	242.851	0,05
					1.325.109	0,29
Italien						
900.000	Intesa Sanpaolo SpA	USD	2,375%	13/01/2017	854.930	0,19
1.200.000	Intesa Sanpaolo SpA	USD	3,875%	16/01/2018	1.168.112	0,26
					2.023.042	0,45
Japan						
1.000.000	Meiji Yasuda Life Insurance Co. 144A[c][d]	USD	5,200%	20/10/2045	963.058	0,21

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Jersey						
1.450.000	UBS Group Funding Jersey Ltd. 144A[d]	USD	4,125%	24/09/2025	1.381.228	0,30
Mexiko						
220.000	Petroleos Mexicanos	USD	8,000%	03/05/2019	236.542	0,05
230.000	Trust F/1401	USD	5,250%	15/12/2024	223.924	0,05
					460.466	0,10
Niederlande						
750.000	ING Bank NV 144A[d]	USD	5,800%	25/09/2023	777.063	0,17
Vereinigte Arabische Emirate						
63.036	Dolphin Energy Ltd. 144A[d]	USD	5,888%	15/06/2019	63.407	0,01
Großbritannien						
1.700.000	BAT International Finance Plc. 144A[d]	USD	3,950%	15/06/2025	1.677.137	0,37
200.000	HSBC Bank Plc. 144A[d]	USD	4,750%	19/01/2021	208.785	0,05
750.000	Santander UK Group Holdings Plc. 144A[d]	USD	4,750%	15/09/2025	711.250	0,16
250.000	Santander UK Group Holdings Plc. 144A[d]	USD	5,625%	15/09/2045	238.738	0,05
200.000	Standard Chartered Plc. 144A[d]	USD	3,200%	12/05/2016	190.944	0,04
					3.026.854	0,67
Vereinigte Staaten von Amerika						
200.000	21st Century Fox America, Inc.	USD	4,000%	01/10/2023	196.850	0,04
450.000	21st Century Fox America, Inc.	USD	3,700%	15/09/2024	432.187	0,10
450.000	21st Century Fox America, Inc. 144A[d]	USD	3,700%	15/10/2025	426.263	0,09
350.000	Apple, Inc.	USD	3,850%	04/05/2043	306.043	0,07
250.000	CCO Safari II LLC 144A[d]	USD	3,579%	23/07/2020	237.596	0,05
1.000.000	CCO Safari II LLC 144A[d]	USD	4,908%	23/07/2025	957.593	0,21
150.000	Columbia Pipeline Group, Inc. 144A[d]	USD	2,450%	01/06/2018	141.068	0,03
100.000	Columbia Pipeline Group, Inc. 144A[d]	USD	3,300%	01/06/2020	93.530	0,02
60.000	Comcast Corp.	USD	6,400%	15/05/2038	71.627	0,02
1.650.000	EMD Finance LLC 144A[d]	USD	3,250%	19/03/2025	1.489.661	0,33
350.000	Forest Laboratories, Inc. 144A[d]	USD	4,375%	01/02/2019	349.292	0,08
3.750.000	Forest Laboratories, Inc. 144A[d]	USD	5,000%	15/12/2021	3.889.879	0,86
50.000	Glencore Funding LLC 144A[d]	USD	4,125%	30/05/2023	36.683	0,01
1.300.000	Hewlett Packard Enterprise Co. 144A[d]	USD	4,400%	15/10/2022	1.239.543	0,27
650.000	Kraft Heinz Foods Co. 144A[d]	USD	2,800%	02/07/2020	615.922	0,14
450.000	Kraft Heinz Foods Co. 144A[d]	USD	3,500%	15/07/2022	433.109	0,10
500.000	Kraft Heinz Foods Co. 144A[d]	USD	3,950%	15/07/2025	483.264	0,11
200.000	Kraft Heinz Foods Co. 144A[d]	USD	5,000%	15/07/2035	195.557	0,04
150.000	Kraft Heinz Foods Co. 144A[d]	USD	5,200%	15/07/2045	148.255	0,03
100.000	NBCUniversal Media LLC	USD	5,950%	01/04/2041	115.078	0,03
2.200.000	Penske Truck Leasing Co. LP Via PTL Finance Corp. 144A[d]	USD	3,375%	01/02/2022	2.033.993	0,45
300.000	Penske Truck Leasing Co. LP Via PTL Finance Corp. 144A[d]	USD	4,250%	17/01/2023	288.063	0,06
450.000	Prudential Financial, Inc.[c]	USD	5,375%	15/05/2045	429.073	0,10
200.000	SABMiller Holdings, Inc. 144A[d]	USD	2,450%	15/01/2017	190.932	0,04
350.000	Staples, Inc.	USD	2,750%	12/01/2018	333.519	0,07
700.000	Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A[d]	USD	4,900%	15/09/2044	679.989	0,15
150.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	2,700%	18/11/2019	142.206	0,03
150.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	3,300%	18/11/2021	141.414	0,03
250.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	3,800%	18/11/2024	233.052	0,05
300.000	WEA Finance LLC Via Westfield UK & Europe Finance Plc. 144A[d]	USD	2,700%	17/09/2019	282.440	0,06
350.000	WEA Finance LLC Via Westfield UK & Europe Finance Plc. 144A[d]	USD	3,750%	17/09/2024	330.458	0,07
					16.944.139	3,74
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten EUR 25.099.429)					**27.938.863**	**6,16**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – 4,84%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
500.000	Federal Farm Credit Banks Bonds	USD	3,500%	20/12/2023	512.666	0,11
600.000	Federal Home Loan Banks	USD	2,625%	12/09/2025	567.209	0,12
5.333.711	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,625%	15/01/2024	5.040.372	1,11
2.628.987	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,375%	15/07/2025	2.432.807	0,54
8.100.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,625%	30/11/2020	7.646.445	1,69
6.100.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,000%	30/11/2022	5.768.795	1,27
					21.968.294	4,84
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten EUR 20.464.572)					**21.968.294**	**4,84**
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 11,38%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
400.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,883%	25/05/2019	379.528	0,08
600.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,186%	25/08/2019	613.887	0,14
600.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,317%	25/11/2019	618.530	0,14
325.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	4,186%	25/12/2020	337.857	0,07
2.600.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,111%	25/02/2023	2.558.555	0,56
59.248	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2023	61.308	0,01
221.444	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000%	01/08/2028	235.769	0,05
500.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,750%	15/03/2031	682.237	0,15
4.759	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000%	01/12/2036	5.089	0,00
474.651	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2038	495.638	0,11
348.605	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000%	01/01/2039	371.291	0,08
299.070	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,000%	01/02/2039	328.914	0,07
529.859	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	5,903%	15/07/2039	81.736	0,02
75.305	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,520%	25/12/2019	71.438	0,02
200.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,801%	25/12/2019	190.175	0,04
551.255	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,381%	01/06/2021	575.264	0,13
392.444	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,830%	01/07/2021	400.845	0,09
100.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,349%	25/05/2022	94.395	0,02
1.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,377%	25/05/2022	945.053	0,21
9.916	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/05/2028	10.330	0,00
600.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,625%	15/11/2030	809.603	0,18
448.901	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/10/2036	483.882	0,11
648.843	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/08/2037	690.050	0,15
25.764	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/09/2037	27.536	0,01
271.741	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/11/2038	292.242	0,06
198.500	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	01/03/2039	219.357	0,05
487.203	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/06/2040	521.387	0,12
34.452	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/07/2040	36.153	0,01
483.515	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/05/2041	525.560	0,12
12.864	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/06/2041	13.461	0,00
1.295.301	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	25/06/2041	1.344.425	0,30
28.588	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/08/2041	29.287	0,01
237.476	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	25/07/2042	260.772	0,06
22.454	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/08/2042	21.403	0,00
307.343	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/08/2042	292.959	0,06
29.509	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/09/2042	28.128	0,01
95.065	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	25/10/2042	102.021	0,02
77.872	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/11/2042	74.228	0,02
21.793	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	20.773	0,00
23.056	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	22.018	0,01
98.493	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	93.883	0,02
103.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	98.241	0,02
95.580	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	91.107	0,02
94.148	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	89.741	0,02
26.541	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	25.314	0,01
156.762	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	149.518	0,03
21.459	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	20.506	0,00
20.257	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	19.309	0,00
40.113	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	38.330	0,01
81.137	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	77.340	0,02
19.457	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	18.547	0,00
134.771	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	128.464	0,03
273.504	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	260.703	0,06
75.861	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	72.311	0,02

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
49.765	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	47.554	0,01
38.834	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	37.109	0,01
107.156	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	102.204	0,02
109.240	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	104.386	0,02
22.900	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	21.882	0,00
54.538	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	52.114	0,01
26.189	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	25.025	0,01
31.079	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	29.698	0,01
113.431	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	108.390	0,02
94.311	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	90.120	0,02
500.712	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	5,879%	25/09/2043	77.832	0,02
1.379.980	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	5,879%	25/12/2043	215.043	0,05
1.248.721	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	6,029%	25/01/2045	202.205	0,04
1.051.003	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	5,479%	25/11/2045	149.736	0,03
489.953	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	5,479%	25/11/2045	71.495	0,02
3.797.046	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	5,479%	25/11/2045	508.300	0,11
974.955	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	6,029%	25/11/2045	147.079	0,03
5.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA[e]	USD	3,000%	10/12/2045	4.740.889	1,05
5.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA[e]	USD	3,500%	10/12/2045	4.889.688	1,08
181.014	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	6,043%	20/02/2040	29.138	0,01
758.738	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,543%	20/03/2040	109.392	0,02
280.947	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,893%	20/09/2043	43.767	0,01
592.007	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,893%	20/11/2043	90.558	0,02
322.422	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,893%	20/03/2044	51.077	0,01
725.263	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,393%	20/09/2044	100.417	0,02
999.900	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/11/2044	1.003.610	0,22
2.714.944	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,503%	20/08/2045	413.174	0,09
611.072	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,993%	20/09/2045	106.622	0,02
2.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA[e]	USD	3,500%	17/12/2045	1.970.644	0,43
5.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA[e]	USD	4,000%	17/12/2045	5.013.749	1,11
15.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA[e]	USD	4,000%	21/01/2046	15.014.108	3,31
					51.623.403	11,38
BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten EUR 47.387.432)					**51.623.403**	**11,38**
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 15,57%						
Australien						
79.103	Reds EHP Trust "A"[c]	AUD	3,050%	18/03/2019	54.077	0,01
Cayman-Inseln						
442.248	Aberdeen Loan Funding Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	0,979%	01/11/2018	414.677	0,09
1.450.000	B&M CLO Ltd. "A1" 144A[c][d]	USD	1,717%	16/04/2026	1.345.581	0,30
250.000	B&M CLO Ltd. "A2" 144A[c][d]	USD	2,267%	16/04/2026	228.486	0,05
2.650.000	Crown Point CLO Ltd. "3A" 144A[c][d]	USD	1,857%	31/12/2027	2.448.368	0,54
1.600.000	Greywolf CLO V Ltd. "A1" 144A[c][d]	USD	1,920%	25/04/2027	1.499.325	0,33
350.000	Greywolf CLO V Ltd. "A2" 144A[c][d]	USD	2,720%	25/04/2027	327.524	0,07
1.900.000	Halcyon Loan Advisors Funding Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	1,737%	20/04/2027	1.762.227	0,39
1.350.000	Halcyon Loan Advisors Funding Ltd. "A1" 144A[c][d]	USD	1,845%	18/04/2026	1.257.321	0,28
2.800.000	Halcyon Loan Advisors Funding Ltd. "A1B" 144A[c][d]	USD	1,743%	28/04/2025	2.606.430	0,58
700.000	Halcyon Loan Advisors Funding Ltd. "A2" 144A[c][d]	USD	2,323%	28/04/2025	640.750	0,14
2.300.000	Magnetite VIII Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	1,801%	15/04/2026	2.166.289	0,48
500.000	Magnetite VIII Ltd. "B" 144A[c][d]	USD	2,321%	15/04/2026	467.293	0,10
1.200.000	OFSI Fund VII Ltd. "7A" 144A[c][d]	USD	0,000%	18/10/2026	1.105.581	0,24
3.050.000	Regatta Funding Ltd. "1A" 144A[c][d]	USD	0,000%	25/07/2026	2.823.628	0,62
3.100.000	Shackleton CLO Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	1,844%	07/05/2026	2.899.454	0,64
650.000	Shackleton CLO Ltd. "B1" 144A[c][d]	USD	2,344%	07/05/2026	605.921	0,13
1.150.000	Trinitas CLO I Ltd. "A1" 144A[c][d]	USD	1,851%	15/04/2026	1.072.708	0,24
300.000	Trinitas CLO I Ltd. "B1" 144A[c][d]	USD	2,221%	15/04/2026	271.076	0,06
650.000	WhiteHorse Ltd. "B" 144A[c][d]	USD	2,379%	01/05/2026	592.802	0,13
2.200.000	WhiteHorse VIII Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	1,829%	01/05/2026	2.047.157	0,45
					26.582.598	5,86
Italien						
667.383	Quadrivio Finance Srl "A1"[c]	EUR	0,447%	25/07/2060	664.231	0,15

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Großbritannien						
1.330.723	Aire Valley Mortgages Plc. "1A" 144A[c][d]	USD	0,565%	20/09/2066	1.203.293	0,26
995.297	Aire Valley Mortgages Plc. "2A1" 144A[c][d]	USD	0,585%	20/09/2066	900.644	0,20
1.066.390	Aire Valley Mortgages Plc. "2A2"[c]	EUR	0,223%	20/09/2066	1.029.204	0,23
652.494	Celeste Mortgage Funding Plc. "A"[c]	GBP	1,438%	15/03/2045	913.086	0,20
1.156.330	Dukinfield Plc. "A"[c]	GBP	1,573%	15/08/2045	1.615.890	0,35
910.940	EMF-UK Plc. "A1A"[c]	GBP	1,569%	13/03/2046	1.270.491	0,28
485.742	Eurohome UK Mortgages Plc. "A2"[c]	GBP	0,778%	15/09/2044	665.404	0,15
609.293	Eurosail PRIME-UK Plc. "A1"[c]	GBP	0,989%	13/09/2045	809.961	0,18
900.000	Granite Master Issuer Plc. "2B1"[c]	USD	0,437%	17/12/2054	850.234	0,19
214.770	Granite Master Issuer Plc. "3A1"[c]	USD	0,377%	17/12/2054	202.925	0,04
1.366.717	Granite Master Issuer Plc. "6A1"[c]	GBP	0,696%	20/12/2054	1.942.784	0,43
526.860	Leek Finance Number Eighteen Plc. "A2B"[c]	USD	0,605%	21/09/2038	521.062	0,11
87.810	Leek Finance Number Eighteen Plc. "A2C"[c]	EUR	0,223%	21/09/2038	91.703	0,02
57.104	Leek Finance Number Seventeen Plc. "A2A"[c]	GBP	0,866%	21/12/2037	86.071	0,02
114.208	Leek Finance Number Seventeen Plc. "A2C"[c]	EUR	0,243%	21/12/2037	121.057	0,03
163.525	Thrones Plc. "A"[c]	GBP	2,082%	20/07/2044	232.667	0,05
					12.456.476	2,74
Vereinigte Staaten von Amerika						
361.079	Access Group, Inc. "A2"[c]	USD	0,470%	25/01/2016	338.874	0,07
1.043.567	Alternative Loan Trust "2A1"[c]	USD	0,411%	25/11/2046	800.191	0,18
815.549	Alternative Loan Trust "A1"[c]	USD	0,501%	25/02/2037	599.050	0,13
1.553.449	American Home Mortgage Assets Trust "1A1"[c]	USD	1,204%	25/09/2046	1.015.934	0,22
150.000	Banc of America Commercial Mortgage Trust "AM"[c]	USD	5,797%	10/04/2049	148.184	0,03
87.999	Banc of America Commercial Mortgage Trust ''A4''	USD	5,451%	15/01/2049	86.050	0,02
942.371	Bank of America Student Loan Trust "A" 144A[c][d]	USD	1,120%	25/02/2043	878.937	0,19
811.568	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust "A2"	USD	6,000%	25/03/2037	536.227	0,12
2.318.402	COMM Mortgage Trust "A1A"[c]	USD	5,989%	10/12/2049	2.300.875	0,51
672.878	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust "A1A"	USD	5,361%	15/02/2040	656.681	0,15
3.934.077	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust "A1A"[c]	USD	5,526%	15/01/2049	3.850.658	0,85
696.358	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust "A1"[c]	USD	0,421%	25/02/2047	515.111	0,11
967.044	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust "A1"[c]	USD	0,361%	25/07/2047	743.720	0,16
280.000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes "M3"[c]	USD	3,497%	25/10/2027	254.387	0,06
190.000	Invitation Homes Trust "D" 144A[c][d]	USD	2,497%	17/06/2032	173.882	0,04
156.210	KnowledgeWorks Foundation "A"[c]	USD	1,343%	25/02/2042	148.663	0,03
2.123.490	LB Commercial Mortgage Trust "A1A"[c]	USD	6,052%	15/07/2044	2.117.711	0,47
743.261	Lehman XS Trust "1A1"[c]	USD	0,521%	25/11/2035	611.030	0,14
1.064.328	Lehman XS Trust "1A1A"[c]	USD	0,411%	25/09/2046	830.080	0,18
300.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust "A4"	USD	3,102%	15/05/2046	286.138	0,06
50.000	Morgan Stanley Capital I Trust "AM"[c]	USD	5,478%	12/02/2044	48.972	0,01
50.000	Morgan Stanley Capital I Trust "AM"[c]	USD	5,931%	15/12/2044	48.260	0,01
1.037.335	RALI Trust "A3"[c]	USD	0,821%	25/06/2037	620.555	0,14
1.100.000	RASC Trust "A4"[c]	USD	0,461%	25/09/2036	905.399	0,20
610.325	Scholar Funding Trust "A" 144A[c][d]	USD	1,073%	28/10/2041	560.152	0,12
527.159	SLM Student Loan Trust "A3"[c]	USD	1,070%	25/04/2023	481.717	0,11
1.100.000	SLM Student Loan Trust "A4"[c]	USD	1,970%	25/07/2022	1.045.713	0,23
2.150.000	SLM Student Loan Trust "A4"[c]	USD	0,460%	25/10/2028	1.911.368	0,42
1.450.000	SLM Student Loan Trust "A5"[c]	USD	0,410%	26/01/2026	1.306.620	0,29
2.100.000	SLM Student Loan Trust "A5A"[c]	USD	0,420%	25/04/2027	1.928.793	0,43
700.000	Soundview Home Loan Trust 2007-NS1 "A3"[c]	USD	0,421%	25/01/2037	549.896	0,12
4.850.000	SPS Servicer Advance Receivables Trust Advance Receivables Backed Notes "A" 144A[d]	USD	2,530%	30/06/2045	4.590.067	1,01
					30.889.895	6,81
NICHT-BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten EUR 61.509.497)					**70.647.277**	**15,57**
Kommunalanleihen – 0,08%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
150.000	State of California	USD	7,625%	01/03/2040	208.706	0,05
150.000	State of Illinois	USD	6,725%	01/04/2035	149.006	0,03
					357.712	0,08
KOMMUNALANLEIHEN INSGESAMT (Kosten EUR 226.969)					**357.712**	**0,08**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten EUR 154.687.899)					**172.535.549**	**38,03**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Andere übertragbare Wertpapiere						
Industrieobligationen – 0,19%						
Cayman-Inseln						
641.000	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais	USD	5,333%	15/02/2028	498.343	0,11
Vereinigte Staaten von Amerika						
500.000	Government National Mortgage	USD	6,051%	01/11/2045	70.597	0,01
530.000	HSBC Bank USA NA	BRL	6,000%	15/08/2040	316.714	0,07
					387.311	0,08
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten EUR 1.055.180)					**885.654**	**0,19**
Staatsanleihen – 1,09%						
Kanada						
1.400.000	Kanadische Staatsanleihe	CAD	2,750%	01/06/2022	1.085.597	0,24
1.500.000	Kanadische Staatsanleihe	CAD	4,000%	01/06/2041	1.407.455	0,31
200.000	Provinz British Columbia	CAD	3,250%	18/12/2021	153.602	0,03
200.000	Provinz Ontario, Kanada	CAD	4,400%	02/06/2019	156.614	0,03
2.000.000	Provinz Ontario, Kanada	CAD	4,000%	02/06/2021	1.582.681	0,35
200.000	Provinz Quebec, Kanada	CAD	4,250%	01/12/2021	160.667	0,04
500.000	Provinz Quebec, Kanada	CAD	4,250%	01/12/2043	406.397	0,09
					4.953.013	1,09
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten EUR 4.837.826)					**4.953.013**	**1,09**
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten EUR 5.893.006)					**5.838.667**	**1,28**
Einlagezertifikate – 0,73%						
Großbritannien						
3.500.000	Barclays Bank Plc.	USD	0,000%	13/04/2016	3.308.284	0,73
EINLAGEZERTIFIKATE INSGESAMT (Kosten EUR 3.299.240)					**3.308.284**	**0,73**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten EUR 446.590.862)					**480.593.742**	**105,93**

Terminkontrakte – 0,05%

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements EUR	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
	EUR				
33	Futures auf italienische Staatsanleihen – Euro BTP 08/12/2015	lang	4.653.330	181.020	0,04
34	Euro OAT Terminkontrakte 08/12/2015	lang	5.254.700	50.660	0,01
4	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	lang	633.480	7.520	0,00
44	Deutsche Bundesanleihen 2-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	lang	4.913.260	7.040	0,00
28	Deutsche Bundesanleihen 30-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	lang	4.378.080	21.840	0,01
(9)	Deutsche Bundesanleihen 5-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	kurz	(1.170.540)	730	0,00
			18.662.310	268.810	0,06
	GBP				
27	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 29/03/2016	lang	4.527.019	20.932	0,01
	USD				
60	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	lang	12.341.376	1.772	0,00
45	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	lang	5.050.044	100	0,00
58	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 21/03/2016	lang	8.667.173	14.998	0,00
			26.058.593	16.870	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**306.612**	**0,07**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements EUR	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
	AUD				
65	Australische Staatsanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 15/12/2015	lang	5.629.770	(48.200)	(0,01)
251	Australische Staatsanleihen 3-Jahres-Terminkontrakte 15/12/2015	lang	19.072.613	(16.155)	(0,00)
			24.702.383	(64.355)	(0,01)
	USD				
(29)	Long Bond-Terminkontrakte des US-Schatzamtes 21/03/2016	kurz	(4.217.087)	(7.067)	(0,00)
(228)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 21/03/2016	kurz	(27.262.151)	(16.561)	(0,01)
			(31.479.238)	(23.628)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				**(87.983)**	**(0,02)**

Devisentermingeschäfte – (1,60%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
USD	30.319.648	EUR	28.334.634	21/12/2015	308.022	0,07
EUR	24.914.594	GBP	17.510.600	13/01/2016	44.117	0,01
EUR	354.757	CZK	9.579.150	20/01/2016	33	0,00
EUR	665.685	DKK	4.962.278	20/01/2016	154	0,00
EUR	568.483	PLN	2.408.656	20/01/2016	5.953	0,00
USD	735.873	KRW	835.289.000	29/01/2016	14.911	0,00
USD	370.852	BRL	1.427.000	02/02/2016	7.657	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**380.847**	**0,08**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
BRL	1.427.000	USD	377.863	02/12/2015	(7.690)	(0,00)
USD	358.381	BRL	1.427.000	02/12/2015	(10.725)	(0,00)
EUR	2.140.571	AUD	3.348.000	07/12/2015	(144.711)	(0,03)
EUR	64.305.309	JPY	8.555.837.320	10/12/2015	(1.390.873)	(0,31)
EUR	1.894.638	MXN	34.958.069	14/12/2015	(98.279)	(0,02)
EUR	1.162.139	ZAR	18.046.993	14/12/2015	(20.380)	(0,01)
EUR	243.321.077	USD	263.699.542	21/12/2015	(5.793.140)	(1,28)
EUR	11.000.838	CAD	15.762.000	07/01/2016	(138.662)	(0,03)
EUR	1.746.977	SEK	16.214.000	15/01/2016	(15.064)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(7.619.524)**	**(1,68)**

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – 0,88%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
USD	176.317.214	EUR	162.278.616	21/12/2015	4.286.424	0,94
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**4.286.424**	**0,94**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
EUR	2.804.306	USD	3.026.028	21/12/2015	(54.351)	(0,01)
CHF	7.211.099	EUR	6.696.780	07/01/2016	(64.962)	(0,01)
GBP	77.260.660	EUR	109.898.602	13/01/2016	(164.528)	(0,04)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(283.841)**	**(0,06)**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – (0,01%)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
1.970.000	Variabel (CHF 6-Monats-LIBOR)	Fest 0,050%	CHF	16/12/2020	31.625	0,01
1.250.000	Variabel (CHF 6-Monats-LIBOR)	Fest 0,500%	CHF	16/12/2025	36.366	0,01
26.300.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,568%	EUR	11/05/2025	251.720	0,06
11.770.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,000%	EUR	16/09/2025	180.159	0,04
24.570.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,750%	EUR	16/12/2025	431.224	0,09
1.540.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,500%	EUR	16/12/2025	33.155	0,01
10.080.000	Fest 1,695%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	11/05/2035	28.106	0,01
330.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,250%	EUR	16/12/2045	12.614	0,00
4.030.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,750%	EUR	19/12/2045	1.941	0,00
1.900.000	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	Fest 2,000%	GBP	16/12/2025	38.077	0,01
1.185.380.000	Variabel (JPY 1-Monats-LIBOR)	Fest 0,500%	JPY	16/12/2025	47.178	0,01
35.310.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,911%	MXN	07/11/2016	1.203	0,00
15.010.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,920%	MXN	08/11/2016	576	0,00
30.370.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,900%	MXN	09/11/2016	814	0,00
13.980.000	Fest 1,500%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2017	45.052	0,01
5.260.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 1,750%	USD	16/12/2018	11.622	0,00
3.300.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,000%	USD	16/12/2020	9.761	0,00
30.800.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,923%	USD	24/06/2021	382.669	0,08
47.070.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,810%	USD	02/09/2022	212.352	0,05
1.980.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,500%	USD	16/12/2035	51.777	0,01
460.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,750%	USD	16/12/2045	16.399	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					**1.824.390**	**0,40**
	Credit-Default-Swaps					
27.300.000	Variabel (iTraxx Europe.24-V1 Index)	Fest 1,000%	EUR	20/12/2020	21.259	0,01
550.000	Variabel (CDX.NA.IG.16-V1 Index)	Fest 1,000%	USD	20/06/2016	2.432	0,00
400.000	Variabel (CDX.NA.IG.16-V1 Index)	Fest 1,000%	USD	20/06/2016	1.770	0,00
36.350.000	Variabel (CDX.NA.IG.24-V1 Index)	Fest 1,000%	USD	20/06/2020	49.560	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**75.021**	**0,02**
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**1.899.411**	**0,42**

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
6.190.000	Variabel (AUD 6-Monats-BBSW)	Fest 3,000%	AUD	16/12/2025	(1.152)	(0,00)
18.320.000	Variabel (CAD 3-Monats-CDOR)	Fest 0,750%	CAD	16/12/2017	(17.464)	(0,00)
930.000	Fest 2,000%	Variabel (CAD 3-Monats-CDOR)	CAD	16/12/2025	(6.112)	(0,00)
2.770.000	Fest 0,500%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	16/12/2020	(19.145)	(0,00)
4.600.000	Fest 0,500%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	16/12/2022	(109.128)	(0,02)
7.260.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,250%	EUR	17/12/2035	(16.747)	(0,00)
5.290.000	Fest 0,845%	Variabel (GBP 3-Monats-LIBOR)	GBP	04/01/2018	(9.116)	(0,00)
1.970.000	Fest 1,750%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/12/2020	(40.992)	(0,01)
8.780.000	Fest 2,750%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/09/2025	(176.069)	(0,04)
1.250.000	Fest 2,500%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	17/12/2035	(538)	(0,00)
4.005.000	Fest 2,250%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/12/2045	(208.567)	(0,05)
1.700.000	Fest 2,500%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	19/12/2045	(37.980)	(0,01)
1.112.180.000	Fest 1,000%	Variabel (JPY 6-Monats-LIBOR)	JPY	16/12/2025	(67.583)	(0,02)
168.900.000	Fest 1,500%	Variabel (JPY 6-Monats-LIBOR)	JPY	16/12/2045	(41.783)	(0,01)
600.000	Fest 3,750%	Variabel (NZD 3-Monats-NZDBB)	NZD	16/12/2025	(3.752)	(0,00)
34.970.000	Fest 0,500%	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	SEK	16/12/2020	(23.694)	(0,01)
56.540.000	Fest 1,500%	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	SEK	16/12/2025	(34.564)	(0,01)
2.460.000	Fest 3,000%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2025	(8.895)	(0,00)
23.060.000	Fest 2,500%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2025	(460.690)	(0,10)
7.900.000	Fest 3,218%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	24/06/2029	(375.179)	(0,08)
11.030.000	Fest 3,005%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	02/09/2030	(186.622)	(0,04)
2.350.000	Fest 2,500%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2030	(66.769)	(0,02)
520.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,750%	USD	19/12/2045	(83)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZINSSWAPS					**(1.912.624)**	**(0,42)**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
	Credit-Default-Swaps					
3.610.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/12/2020	(25.460)	(0,00)
12.250.000	Variabel (CDX.NA.IG.25-V1 Index)	Fest 1,000%	USD	20/12/2020	(27.690)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**(53.150)**	**(0,01)**
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**(1.965.774)**	**(0,43)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten EUR 446.590.862)					**477.509.914**	**105,25**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**(23.838.713)**	**(5,25)**
EIGENKAPITAL					**453.671.201**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten EUR 446.590.862)	480.593.742	105,93
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	306.612	0,07
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(87.983)	(0,02)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	380.847	0,08
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(7.619.524)	(1,68)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	4.286.424	0,94
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(283.841)	(0,06)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	1.899.411	0,42
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(1.965.774)	(0,43)
Andere Aktiva und Passiva	(23.838.713)	(5,25)
Eigenkapital	**453.671.201**	**100,00**

Die für Industrieobligationen, Staatsanleihen, Kommunalanleihen, behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen, nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen und Commercial Papers veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2015.

Goldman, Sachs & Co. war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Bank of America NA, Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank NA London, Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank NA London, Morgan Stanley and Co. International, Royal Bank of Canada, Royal Bank of Scotland Plc., State Street Bank & Trust und UBS AG London.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Bank of America NA, Citibank NA, Credit Suisse Debt Capital Markets und Morgan Stanley and Co. International.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 0,42% 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 2015 notiert waren.

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

(e) TBA (To Be Announced) Zuzuweisende Wertpapiere werden auf Grund von Terminobligos mit einem angemessenen Kapitalbetrag (im Allgemeinen +/– 2,5%) und keinem festgelegten Fälligkeitstermin gekauft. Der eigentliche Kapitalbetrag und der Fälligkeitstermin werden bei Abrechnung festgelegt, wenn bestimmte Hypotheken-Pools zugewiesen werden.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Industrieobligationen – 39,60%						
Bermuda						
8.000.000	Aircastle Ltd.	USD	5,500%	15/02/2022	8.440.000	0,11
Kanada						
25.561.000	Whiting Canadian Holding Co., ULC	USD	8,125%	01/12/2019	26.663.318	0,36
Cayman-Inseln						
33.150.000	Transocean, Inc.	USD	6,875%	15/12/2021	25.111.125	0,34
22.500.000	Transocean, Inc.	USD	7,500%	15/04/2031	14.512.500	0,20
					39.623.625	0,54
Frankreich						
72.525.000	Numericable-SFR SAS 144A[c]	USD	6,000%	15/05/2022	71.527.781	0,97
Irland						
9.345.000	Ardagh Packaging Finance PLC Via Ardagh Holdings USA, Inc. 144A[c]	USD	6,250%	31/01/2019	9.368.363	0,12
10.000.000	Ardagh Packaging Finance PLC Via Ardagh Holdings USA, Inc. 144A[c]	USD	6,750%	31/01/2021	10.150.000	0,14
					19.518.363	0,26
Italien						
30.000.000	Telecom Italia SpA 144A[c]	USD	5,303%	30/05/2024	30.412.500	0,41
Japan						
19.300.000	SoftBank Group Corp.	USD	6,000%	30/07/2025	19.951.375	0,27
30.000.000	SoftBank Group Corp. 144A[c]	USD	4,500%	15/04/2020	30.037.500	0,40
					49.988.875	0,67
Luxemburg						
23.000.000	Altice Financing S.A. 144A[c]	USD	6,500%	15/01/2022	23.115.000	0,31
28.200.000	Altice Financing S.A. 144A[c]	USD	6,625%	15/02/2023	27.847.500	0,38
15.000.000	Altice Finco S.A. 144A[c]	USD	8,125%	15/01/2024	14.362.500	0,19
6.750.000	ArcelorMittal	USD	6,500%	01/03/2021	5.864.062	0,08
20.000.000	ArcelorMittal	USD	7,250%	25/02/2022	17.700.000	0,24
20.000.000	ArcelorMittal	USD	6,125%	01/06/2025	15.900.000	0,21
8.125.000	Intelsat Jackson Holdings S.A.	USD	7,500%	01/04/2021	6.865.625	0,09
55.000.000	Intelsat Jackson Holdings S.A.	USD	6,625%	15/12/2022	34.100.000	0,46
82.500.000	Intelsat Luxembourg S.A.	USD	7,750%	01/06/2021	33.825.000	0,46
12.250.000	Intelsat Luxembourg S.A.	USD	8,125%	01/06/2023	5.022.500	0,07
2.830.000	Matterhorn Telecom Holding S.A.	EUR	4,875%	01/05/2023	2.606.426	0,04
15.000.000	Telecom Italia Capital S.A.	USD	7,721%	04/06/2038	15.877.500	0,21
27.000.000	Wind Acquisition Finance S.A. 144A[c]	USD	4,750%	15/07/2020	26.766.990	0,36
25.000.000	Wind Acquisition Finance S.A. 144A[c]	USD	7,375%	23/04/2021	23.988.000	0,32
					253.841.103	3,42
Niederlande						
13.300.000	Constellium NV 144A[c]	USD	5,750%	15/05/2024	10.108.000	0,14
10.750.000	Schaeffler Finance BV 144A[c]	USD	4,750%	15/05/2023	10.723.125	0,14
25.000.000	Schaeffler Holding Finance BV 144A[c]	USD	6,750%	15/11/2022	27.312.500	0,37
					48.143.625	0,65
Schweiz						
10.000.000	Credit Suisse Group AG 144A[c][d]	USD	6,250%	29/12/2049	10.000.000	0,14
26.975.000	Credit Suisse Group AG 144A[c][d]	USD	7,500%	29/12/2049	28.526.062	0,38
19.550.000	UBS Group AG[d]	USD	6,875%	29/12/2049	19.400.443	0,26
					57.926.505	0,78
Großbritannien						
20.000.000	Inmarsat Finance Plc. 144A[c]	USD	4,875%	15/05/2022	19.600.000	0,26
10.550.000	New Look Secured Issuer Plc.	GBP	6,500%	01/07/2022	16.049.176	0,22
9.000.000	New Look Senior Issuer Plc.	GBP	8,000%	01/07/2023	13.542.304	0,18
15.000.000	R&R Ice Cream Plc.	AUD	8,250%	15/05/2020	11.075.798	0,15
29.889.000	Virgin Media Secured Finance Plc. 144A[c]	USD	5,375%	15/04/2021	30.935.115	0,42
					91.202.393	1,23

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika						
5.000.000	AECOM	USD	5,750%	15/10/2022	5.179.650	0,07
7.000.000	AECOM	USD	5,875%	15/10/2024	7.146.454	0,10
8.000.000	Alcatel-Lucent USA, Inc.	USD	6,450%	15/03/2029	8.280.000	0,11
16.650.000	Ally Financial, Inc.	USD	6,250%	01/12/2017	17.607.375	0,24
1.200.000	Ally Financial, Inc.	USD	8,000%	15/03/2020	1.389.000	0,02
15.000.000	Ally Financial, Inc.	USD	5,125%	30/09/2024	15.581.250	0,21
31.000.000	Ally Financial, Inc.	USD	8,000%	01/11/2031	37.045.000	0,50
4.000.000	Antero Resources Corp.	USD	6,000%	01/12/2020	3.820.000	0,05
15.000.000	Antero Resources Corp.	USD	5,375%	01/11/2021	13.800.000	0,19
8.685.000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	6,000%	15/12/2024	9.032.400	0,12
25.000.000	Ashtead Capital, Inc. 144A[c]	USD	5,625%	01/10/2024	25.437.500	0,34
13.000.000	CalAtlantic Group, Inc.	USD	6,250%	15/12/2021	13.975.000	0,19
2.400.000	California Resources Corp.	USD	5,500%	15/09/2021	1.356.000	0,02
10.500.000	California Resources Corp.	USD	6,000%	15/11/2024	5.906.250	0,08
15.000.000	Calpine Corp.	USD	5,375%	15/01/2023	14.025.000	0,19
20.000.000	CBRE Services, Inc.	USD	5,250%	15/03/2025	20.450.000	0,28
5.850.000	Chesapeake Energy Corp.	USD	6,625%	15/08/2020	2.778.750	0,04
5.000.000	Chesapeake Energy Corp.	USD	6,125%	15/02/2021	2.125.000	0,03
18.000.000	Chesapeake Energy Corp.	USD	4,875%	15/04/2022	7.560.000	0,10
10.550.000	Chesapeake Energy Corp.	USD	5,750%	15/03/2023	4.483.750	0,06
17.400.000	CIT Group, Inc.	USD	5,250%	15/03/2018	18.139.500	0,24
10.000.000	CIT Group, Inc.	USD	5,375%	15/05/2020	10.600.000	0,14
5.150.000	Clearwater Paper Corp.	USD	4,500%	01/02/2023	4.969.750	0,07
41.375.000	Community Health Systems, Inc.	USD	5,125%	15/08/2018	42.099.062	0,57
10.200.000	Community Health Systems, Inc.	USD	8,000%	15/11/2019	10.365.750	0,14
35.800.000	Community Health Systems, Inc.	USD	6,875%	01/02/2022	34.815.500	0,47
8.000.000	Concho Resources, Inc.	USD	5,500%	01/10/2022	7.780.000	0,10
26.000.000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,250%	01/05/2023	26.227.500	0,35
10.000.000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,750%	15/11/2024	10.250.000	0,14
20.000.000	CoreLogic, Inc.	USD	7,250%	01/06/2021	21.050.000	0,28
19.500.000	Cott Beverages, Inc.	USD	5,375%	01/07/2022	18.963.750	0,26
29.900.000	Crown Castle International Corp.	USD	5,250%	15/01/2023	31.170.750	0,42
7.000.000	CSC Holdings LLC	USD	8,625%	15/02/2019	7.542.500	0,10
50.000.000	CSC Holdings LLC	USD	5,250%	01/06/2024	42.250.000	0,57
15.500.000	CVR Refining LLC Via Coffeyville Finacne, Inc.	USD	6,500%	01/11/2022	15.345.000	0,21
35.000.000	Denbury Resources, Inc.	USD	4,625%	15/07/2023	20.212.500	0,27
3.000.000	DR Horton, Inc.	USD	3,750%	01/03/2019	3.082.500	0,04
7.200.000	DR Horton, Inc.	USD	4,000%	15/02/2020	7.353.000	0,10
7.500.000	DR Horton, Inc.	USD	4,750%	15/02/2023	7.668.750	0,10
2.000.000	DuPont Fabros Technology LP	USD	5,625%	15/06/2023	2.040.000	0,03
15.000.000	Dynegy, Inc.	USD	6,750%	01/11/2019	14.775.000	0,20
7.500.000	Dynegy, Inc.	USD	7,375%	01/11/2022	7.256.250	0,10
9.300.000	EnPro Industries, Inc.	USD	5,875%	15/09/2022	9.346.500	0,13
7.000.000	EP Energy LLC via Everest Acquisition Finance, Inc.	USD	9,375%	01/05/2020	6.020.000	0,08
22.050.000	EP Energy LLC Via Everest Acquisition Finance, Inc.	USD	6,375%	15/06/2023	17.033.625	0,23
10.000.000	ExamWorks Group, Inc.	USD	5,625%	15/04/2023	9.975.000	0,13
35.000.000	FCA US LLC Via CG Co-Issuer, Inc.	USD	8,250%	15/06/2021	37.843.750	0,51
20.863.000	Gulfmark Offshore, Inc.	USD	6,375%	15/03/2022	11.996.225	0,16
65.000.000	HCA, Inc.	USD	6,500%	15/02/2020	71.784.375	0,97
40.000.000	HCA, Inc.	USD	7,500%	15/02/2022	44.900.000	0,61
20.000.000	HCA, Inc.	USD	4,750%	01/05/2023	19.950.000	0,27
25.000.000	HCA, Inc.	USD	5,000%	15/03/2024	25.125.000	0,34
37.550.000	HCA, Inc.	USD	5,250%	15/04/2025	38.066.312	0,51
20.750.000	HRG Group, Inc.	USD	7,875%	15/07/2019	22.098.750	0,30
5.000.000	Huntsman International LLC	USD	4,875%	15/11/2020	4.687.500	0,06
3.000.000	Huntsman International LLC	EUR	4,250%	01/04/2025	2.798.321	0,04
20.000.000	IHS, Inc.	USD	5,000%	01/11/2022	20.400.000	0,27
17.000.000	Illinois Power Generating Co.	USD	6,300%	01/04/2020	14.025.000	0,19
9.515.000	Illinois Power Generating Co. – Serie H	USD	7,000%	15/04/2018	8.468.350	0,11
40.000.000	International Lease Finance Corp.	USD	5,875%	01/04/2019	42.700.000	0,58
20.000.000	International Lease Finance Corp.	USD	6,250%	15/05/2019	21.512.500	0,29
15.000.000	International Lease Finance Corp.	USD	4,625%	15/04/2021	15.450.000	0,21
20.000.000	L Brands, Inc.	USD	6,625%	01/04/2021	22.500.000	0,30
25.700.000	Laredo Petroleum, Inc.	USD	5,625%	15/01/2022	24.158.000	0,33
7.150.000	Laredo Petroleum, Inc.	USD	7,375%	01/05/2022	7.007.000	0,09
12.850.000	Laredo Petroleum, Inc.	USD	6,250%	15/03/2023	12.336.000	0,17
5.000.000	Lennar Corp.	USD	4,500%	15/11/2019	5.143.750	0,07
12.250.000	Lennar Corp.	USD	4,875%	15/12/2023	12.250.000	0,17

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
1.950.000	Level 3 Communications, Inc.	USD	5,750%	01/12/2022	1.984.125	0,03
15.000.000	Level 3 Financing, Inc.	USD	7,000%	01/06/2020	15.881.250	0,21
15.000.000	Level 3 Financing, Inc.	USD	6,125%	15/01/2021	15.750.000	0,21
2.150.000	Meritage Homes Corp.	USD	7,000%	01/04/2022	2.300.500	0,03
30.000.000	MGM Resorts International	USD	6,750%	01/10/2020	31.650.000	0,43
45.000.000	MGM Resorts International	USD	6,625%	15/12/2021	47.137.500	0,64
25.000.000	MGM Resorts International	USD	7,750%	15/03/2022	27.000.000	0,36
15.000.000	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp.	USD	6,875%	01/05/2021	15.712.500	0,21
15.000.000	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp.	USD	6,375%	15/02/2022	15.656.250	0,21
28.000.000	Nationstar Mortgage LLC Via Nationstar Capital Corp.	USD	6,500%	01/08/2018	27.300.000	0,37
9.000.000	Nationstar Mortgage LLC Via Nationstar Capital Corp.	USD	7,875%	01/10/2020	8.775.000	0,12
6.000.000	Nationstar Mortgage LLC Via Nationstar Capital Corp.	USD	6,500%	01/07/2021	5.475.000	0,07
9.560.000	NCR Corp.	USD	5,000%	15/07/2022	9.273.200	0,12
13.250.000	Newfield Exploration Co.	USD	5,375%	01/01/2026	12.123.750	0,16
17.000.000	NRG Energy, Inc.	USD	8,250%	01/09/2020	17.595.000	0,24
35.050.000	Oasis Petroleum, Inc.	USD	6,875%	15/03/2022	30.143.000	0,41
6.800.000	Oshkosh Corp.	USD	5,375%	01/03/2025	6.834.000	0,09
12.300.000	Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp.	USD	5,875%	15/03/2025	12.745.875	0,17
10.350.000	Peabody Energy Corp.	USD	6,000%	15/11/2018	2.354.625	0,03
4.300.000	Prestige Brands, Inc.	USD	8,125%	01/02/2020	4.472.000	0,06
16.000.000	Regal Entertainment Group	USD	5,750%	15/03/2022	16.360.000	0,22
54.000.000	Reynolds Group Issuer, Inc.	USD	9,000%	15/04/2019	55.012.500	0,74
2.000.000	Reynolds Group Issuer, Inc.	USD	7,875%	15/08/2019	2.085.000	0,03
28.100.000	Reynolds Group Issuer, Inc.	USD	9,875%	15/08/2019	29.399.625	0,40
19.000.000	Reynolds Group Issuer, Inc.	USD	5,750%	15/10/2020	19.570.000	0,26
2.175.000	RHP Hotel Properties LP via RHP Finance Corp.	USD	5,000%	15/04/2023	2.218.500	0,03
10.800.000	Rice Energy, Inc.	USD	6,250%	01/05/2022	9.207.000	0,12
17.750.000	RSP Permian, Inc.	USD	6,625%	01/10/2022	17.661.250	0,24
33.365.000	Sally Holdings LLC Via Sally Capital, Inc.	USD	5,750%	01/06/2022	34.933.155	0,47
12.450.000	Sally Holdings LLC Via Sally Capital, Inc.	USD	5,625%	01/12/2025	12.652.313	0,17
9.400.000	SM Energy Co.	USD	6,500%	15/11/2021	9.165.000	0,12
4.350.000	SM Energy Co.	USD	6,125%	15/11/2022	4.165.125	0,06
15.000.000	SM Energy Co.	USD	6,500%	01/01/2023	14.512.500	0,20
36.000.000	SM Energy Co.	USD	5,000%	15/01/2024	31.590.000	0,43
5.000.000	Spectrum Brands, Inc.	USD	6,375%	15/11/2020	5.343.750	0,07
12.035.000	Spectrum Brands, Inc.	USD	6,625%	15/11/2022	12.907.538	0,17
20.000.000	Sprint Capital Corp.	USD	6,900%	01/05/2019	17.600.000	0,24
5.000.000	Sprint Capital Corp.	USD	8,750%	15/03/2032	3.887.500	0,05
30.000.000	Sprint Communications, Inc.	USD	8,375%	15/08/2017	29.925.000	0,40
20.000.000	Sprint Communications, Inc.	USD	7,000%	15/08/2020	16.550.000	0,22
25.000.000	Sprint Communications, Inc.	USD	11,500%	15/11/2021	24.312.500	0,33
65.000.000	Sprint Corp.	USD	7,250%	15/09/2021	52.487.500	0,71
90.000.000	Sprint Corp.	USD	7,875%	15/09/2023	72.675.000	0,98
3.261.000	Summit Materials LLC Via Summit Materials Finance Corp.	USD	10,500%	31/01/2020	3.485.194	0,05
30.000.000	Summit Materials LLC via Summit Materials Finance Corp.	USD	6,125%	15/07/2023	30.037.500	0,40
14.900.000	Synovus Financial Corp.	USD	7,875%	15/02/2019	16.762.500	0,23
6.000.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	5,000%	01/03/2019	5.820.000	0,08
55.000.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	6,750%	15/06/2023	52.112.500	0,70
20.000.000	Toll Brothers Finance Corp.	USD	4,375%	15/04/2023	19.650.000	0,26
25.000.000	TransDigm, Inc.	USD	6,000%	15/07/2022	24.562.500	0,33
13.000.000	TRI Pointe Holdings, Inc. via TRI Pointe Group, Inc.	USD	4,375%	15/06/2019	12.935.000	0,17
11.100.000	TRI Pointe Holdings, Inc. via TRI Pointe Group, Inc.	USD	5,875%	15/06/2024	11.030.625	0,15
18.700.000	United Rentals North America, Inc.	USD	4,625%	15/07/2023	18.606.500	0,25
10.000.000	United Rentals North America, Inc.	USD	5,750%	15/11/2024	10.075.000	0,14
11.000.000	United Rentals North America, Inc.	USD	5,500%	15/07/2025	10.945.000	0,15
6.450.000	WhiteWave Foods Co.	USD	5,375%	01/10/2022	6.837.000	0,09
7.000.000	Whiting Petroleum Corp.	USD	6,500%	01/10/2018	6.685.000	0,09
25.000.000	Whiting Petroleum Corp.	USD	5,000%	15/03/2019	23.375.000	0,32
16.600.000	Whiting Petroleum Corp.	USD	5,750%	15/03/2021	15.396.500	0,21
19.000.000	Whiting Petroleum Corp.	USD	6,250%	01/04/2023	17.622.500	0,24
12.000.000	William Carter Co.	USD	5,250%	15/08/2021	12.390.000	0,17
3.600.000	William Lyon Homes, Inc.	USD	7,000%	15/08/2022	3.658.500	0,05
25.950.000	WPX Energy, Inc.	USD	8,250%	01/08/2023	24.133.500	0,33
					2.239.016.049	30,20
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 3.146.078.920)					**2.936.304.137**	**39,60**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – 0,20%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
127.085	General Motors Co. (Automobilhersteller)				4.657.666	0,06
5.123.626	Halcon Resources Corp. (Öl und Gas)				3.073.663	0,04
566.300	Huntsman Corp. (Chemikalien)				7.107.065	0,10
26.755	Motors Liquidation Co. GUC Trust (Automobilhersteller)				351.828	0,00
					15.190.222	0,20
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 28.412.688)					**15.190.222**	**0,20**
Optionsscheine – 0,03%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
51.580	General Motors Co., fällig 07/16 – Optionsscheine (Automobilhersteller)				1.380.796	0,02
51.580	General Motors Co., fällig 07/19 – Optionsscheine (Automobilhersteller)				956.809	0,01
17.862	Masonite International Corp., fällig 06/16 – Optionsscheine (Baumaterialien)				223.275	0,00
					2.560.880	0,03
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT (Kosten USD 3.019.729)					**2.560.880**	**0,03**
Investmentfonds – 5,85%						
Irland						
433.830.779	Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[e][f]				433.830.779	5,85
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 433.830.779)					**433.830.779**	**5,85**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 3.611.342.116)					**3.387.886.018**	**45,68**
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Industrieobligationen – 52,61%						
Australien						
9.450.000	Broadspectrum Ltd. 144A[c]	USD	8,375%	15/05/2020	9.591.750	0,13
Bermuda						
24.750.000	Digicel Group Ltd. 144A[c]	USD	8,250%	30/09/2020	21.841.875	0,29
15.000.000	Digicel Group Ltd. 144A[c]	USD	7,125%	01/04/2022	12.318.750	0,17
10.000.000	Digicel Ltd. 144A[c]	USD	7,000%	15/02/2020	9.850.000	0,13
35.000.000	Digicel Ltd. 144A[c]	USD	6,750%	01/03/2023	31.893.750	0,43
					75.904.375	1,02
Kanada						
6.550.000	Air Canada 144A[c]	USD	8,750%	01/04/2020	7.189.935	0,10
1.204.355	Air Canada Pass Through Trust "B" 144A[c]	USD	5,375%	15/05/2021	1.226.937	0,02
13.150.000	ATS Automation Tooling Systems, Inc. 144A[c]	USD	6,500%	15/06/2023	13.481.380	0,18
15.000.000	Brookfield Residential Properties, Inc. 144A[c]	USD	6,500%	15/12/2020	14.778.000	0,20
8.000.000	Brookfield Residential Properties, Inc. 144A[c]	USD	6,125%	01/07/2022	7.581.600	0,10
8.000.000	Brookfield Residential Properties, Inc. 144A[c]	USD	6,375%	15/05/2025	7.600.000	0,10
14.000.000	Concordia Healthcare Corp. 144A[c]	USD	7,000%	15/04/2023	12.145.000	0,16
1.000.000	Lundin Mining Corp. 144A[c]	USD	7,500%	01/11/2020	975.000	0,01
10.000.000	Lundin Mining Corp. 144A[c]	USD	7,875%	01/11/2022	9.625.000	0,13
15.000.000	Masonite International Corp. 144A[c]	USD	5,625%	15/03/2023	15.731.250	0,21
12.500.000	MEG Energy Corp. 144A[c]	USD	6,500%	15/03/2021	10.812.500	0,15
26.000.000	MEG Energy Corp. 144A[c]	USD	6,375%	30/01/2023	21.580.000	0,29
22.800.000	New Gold, Inc. 144A[c]	USD	6,250%	15/11/2022	19.494.000	0,26
33.000.000	New Red Finance, Inc. 144A[c]	USD	4,625%	15/01/2022	33.330.000	0,45
35.000.000	New Red Finance, Inc. 144A[c]	USD	6,000%	01/04/2022	36.662.500	0,49
23.300.000	Paramount Resources Ltd. 144A[c]	USD	6,875%	30/06/2023	20.212.750	0,27
2.000.000	Stone Container Finance Co. of Canada II[g]	USD	7,375%	15/07/2014	0	0,00
12.000.000	Valeant Pharmaceuticals International, Inc. 144A[c]	USD	7,500%	15/07/2021	11.160.000	0,15
1.400.000	Valeant Pharmaceuticals International, Inc. 144A[c]	USD	5,500%	01/03/2023	1.197.000	0,02
27.000.000	Valeant Pharmaceuticals International, Inc. 144A[c]	USD	5,875%	15/05/2023	23.355.000	0,32
10.000.000	Valeant Pharmaceuticals International, Inc. 144A[c]	USD	6,125%	15/04/2025	8.675.000	0,12
14.300.000	Videotron Ltd.	USD	5,000%	15/07/2022	14.478.750	0,20
17.050.000	Videotron Ltd. 144A[c]	USD	5,375%	15/06/2024	17.440.445	0,24
					308.732.047	4,17

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Cayman-Inseln						
30.000.000	UPCB Finance IV Ltd. 144A[c]	USD	5,375%	15/01/2025	29.025.000	0,39
Irland						
14.350.000	Ardagh Packaging Finance Plc. 144A[c]	USD	9,125%	15/10/2020	15.139.250	0,20
950.000	Ardagh Packaging Finance Plc. 144A[c]	USD	9,125%	15/10/2020	1.004.625	0,01
3.982.059	Ardagh Packaging Finance Plc. 144A[c]	USD	7,000%	15/11/2020	3.992.014	0,05
6.655.000	Ardagh Packaging Finance Plc. 144A[c]	USD	6,000%	30/06/2021	6.605.087	0,09
18.000.000	Endo Ltd. via Endo Finance LLC 144A[c]	USD	6,000%	15/07/2023	17.415.000	0,24
4.050.000	James Hardie International Finance Ltd. 144A[c]	USD	5,875%	15/02/2023	4.191.750	0,06
					48.347.726	0,65
Italien						
20.000.000	Intesa Sanpaolo SpA 144A[c][d]	USD	7,700%	29/12/2049	20.466.310	0,28
Luxemburg						
26.731.500	Ardagh Finance Holdings S.A. 144A[c]	USD	8,625%	15/06/2019	28.068.075	0,38
25.000.000	DH Services Luxembourg SARL 144A[c]	USD	7,750%	15/12/2020	25.750.000	0,34
10.000.000	Nielsen Co. Luxembourg SARL 144A[c]	USD	5,500%	01/10/2021	10.225.000	0,14
					64.043.075	0,86
Malta						
24.600.000	VistaJet Malta Finance Plc. Via VistaJet Co. Finance LLC 144A[c]	USD	7,750%	01/06/2020	20.541.000	0,28
Niederlande						
27.700.000	Schaeffler Finance BV 144A[c]	USD	4,250%	15/05/2021	27.838.500	0,38
25.000.000	VTR Finance BV 144A[c]	USD	6,875%	15/01/2024	24.062.500	0,32
5.410.000	Ziggo Bond Finance BV 144A[c]	USD	5,875%	15/01/2025	5.125.975	0,07
					57.026.975	0,77
Großbritannien						
15.000.000	Barclays Plc.[d]	USD	8,250%	29/12/2049	16.125.000	0,22
50.000.000	Royal Bank of Scotland Group Plc.[d]	USD	7,500%	29/12/2049	52.144.075	0,70
14.450.000	Royal Bank of Scotland Group Plc.[d]	USD	8,000%	29/12/2049	15.353.125	0,21
					83.622.200	1,13
Vereinigte Staaten von Amerika						
3.250.000	Acadia Healthcare Co, Inc.	USD	5,625%	15/02/2023	3.209.375	0,04
18.000.000	Acosta, Inc. 144A[c]	USD	7,750%	01/10/2022	16.740.000	0,23
17.400.000	ADS Waste Holdings, Inc.	USD	8,250%	01/10/2020	18.009.000	0,24
40.000.000	Ahern Rentals, Inc. 144A[c]	USD	7,375%	15/05/2023	33.700.000	0,45
10.100.000	Altice US Finance I Corp. 144A[c]	USD	5,375%	15/07/2023	10.062.125	0,14
4.500.000	Altice US Finance II Corp. 144A[c]	USD	7,750%	15/07/2025	4.348.125	0,06
7.700.000	American Builders & Contractors Supply Co, Inc. 144A[c]	USD	5,750%	15/12/2023	7.796.250	0,11
11.400.000	Ancestry.com, Inc.	USD	11,000%	15/12/2020	12.426.000	0,17
12.400.000	Anixter, Inc. 144A[c]	USD	5,500%	01/03/2023	12.648.000	0,17
30.000.000	Antero Resources Corp. 144A[c]	USD	5,625%	01/06/2023	27.750.000	0,37
8.150.000	Ashland, Inc.	USD	4,750%	15/08/2022	8.150.000	0,11
13.300.000	Aspect Software, Inc.	USD	10,625%	15/05/2017	11.138.750	0,15
20.000.000	Atrium Windows & Doors, Inc. 144A[c]	USD	7,750%	01/05/2019	14.900.000	0,20
25.000.000	Bank of America Corp. – Serie X[d]	USD	6,250%	29/09/2049	25.437.500	0,34
20.000.000	Bank of America Corp. – Serie Z[d]	USD	6,500%	29/10/2049	21.125.000	0,29
5.000.000	Beazer Homes USA, Inc.	USD	5,750%	15/06/2019	4.750.000	0,06
14.230.000	Beazer Homes USA, Inc.	USD	7,500%	15/09/2021	13.660.800	0,18
7.000.000	Beazer Homes USA, Inc.	USD	7,250%	01/02/2023	6.553.750	0,09
20.000.000	Berry Petroleum Co. LLC	USD	6,375%	15/09/2022	8.500.000	0,11
36.250.000	BMC Software Finance, Inc. 144A[c]	USD	8,125%	15/07/2021	28.093.750	0,38
12.650.000	Boxer Parent Co., Inc. 144A[c]	USD	9,000%	15/10/2019	9.297.750	0,13
15.000.000	Builders FirstSource, Inc. 144A[c]	USD	7,625%	01/06/2021	15.975.000	0,22
15.050.000	Building Materials Corp. of America 144A[c]	USD	6,000%	15/10/2025	15.595.563	0,21
45.600.000	BWAY Holdings Co. 144A[c]	USD	9,125%	15/08/2021	43.149.000	0,58
14.860.000	Calpine Corp. 144A[c]	USD	6,000%	15/01/2022	15.417.250	0,21
18.000.000	Calpine Corp. 144A[c]	USD	7,875%	15/01/2023	19.170.000	0,26
7.500.000	Calpine Corp. 144A[c]	USD	5,875%	15/01/2024	7.743.750	0,10
7.600.000	Carmike Cinemas, Inc. 144A[c]	USD	6,000%	15/06/2023	7.866.000	0,11
12.000.000	Carrizo Oil & Gas, Inc.	USD	6,250%	15/04/2023	11.100.000	0,15
20.000.000	Casella Waste Systems, Inc.	USD	7,750%	15/02/2019	20.200.000	0,27
20.000.000	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp.	USD	7,375%	01/06/2020	20.825.000	0,28
2.000.000	CCO Holdings LLC via CCO Holdings Capital Corp.	USD	5,250%	30/09/2022	1.995.000	0,03

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
14.150.000	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp.	USD	5,750%	01/09/2023	14.486.063	0,20
6.150.000	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A[c]	USD	5,125%	01/05/2023	6.073.125	0,08
29.250.000	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A[c]	USD	5,875%	01/05/2027	29.030.625	0,39
15.000.000	CCO Safari II LLC 144A[c]	USD	4,908%	23/07/2025	15.196.290	0,21
38.150.000	CCOH Safari LLC 144A[c]	USD	5,750%	15/02/2026	38.436.125	0,52
10.000.000	Century Communities, Inc.	USD	6,875%	15/05/2022	9.375.000	0,13
7.850.000	Chaparral Energy, Inc.	USD	9,875%	01/10/2020	2.198.000	0,03
20.000.000	Chaparral Energy. Inc.	USD	8,250%	01/09/2021	4.800.000	0,06
8.100.000	Chemours Co. 144A[c]	USD	6,625%	15/05/2023	6.145.875	0,08
6.800.000	Chemours Co. 144A[c]	USD	7,000%	15/05/2025	5.083.000	0,07
8.350.000	Chesapeake Energy Corp.	USD	6,875%	15/11/2020	3.903.625	0,05
32.000.000	CIT Group, Inc. 144A[c]	USD	5,500%	15/02/2019	33.600.000	0,45
19.475.000	Citigroup, Inc. – Serie O[d]	USD	5,875%	29/12/2049	19.231.562	0,26
10.500.000	Citigroup, Inc. – Serie R[d]	USD	6,125%	29/12/2049	10.710.000	0,14
23.850.000	Citigroup. Inc.[d]	USD	5,900%	29/12/2049	23.551.875	0,32
4.500.000	Citigroup. Inc. – Serie M[d]	USD	6,300%	29/12/2049	4.421.250	0,06
26.778.000	Clearwater Paper Corp. 144A[c]	USD	5,375%	01/02/2025	26.510.220	0,36
8.000.000	Cleaver-Brooks, Inc. 144A[c]	USD	8,750%	15/12/2019	7.790.000	0,11
25.000.000	Communications Sales & Leasing, Inc. Via CSL Capital LLC	USD	8,250%	15/10/2023	22.375.000	0,30
18.000.000	Comstock Resources, Inc. 144A[c]	USD	10,000%	15/03/2020	10.755.000	0,15
15.000.000	Continental Airlines 2012-3 Class C Pass Thru Certificates	USD	6,125%	29/04/2018	15.581.250	0,21
10.000.000	CPG Merger Sub LLC 144A[c]	USD	8,000%	01/10/2021	10.000.000	0,13
50.625.000	Crimson Merger Sub, Inc. 144A[c]	USD	6,625%	15/05/2022	42.271.875	0,57
35.500.000	CrownRock LP Via CrownRock Finance, Inc. 144A[c]	USD	7,125%	15/04/2021	35.500.000	0,48
15.340.000	CyrusOne LP Via CyrusOne Finance Corp.	USD	6,375%	15/11/2022	16.068.650	0,22
1.000.000	CyrusOne LP via CyrusOne Finance Corp. 144A[c]	USD	6,375%	15/11/2022	1.047.500	0,01
11.350.000	DISH DBS Corp.	USD	6,750%	01/06/2021	11.435.125	0,15
29.000.000	DISH DBS Corp.	USD	5,875%	15/11/2024	25.882.500	0,35
15.850.000	Dollar Tree, Inc. 144A[c]	USD	5,750%	01/03/2023	16.424.563	0,22
21.800.000	Downstream Development Authority of the Quapaw Tribe of Oklahoma 144A[c]	USD	10,500%	01/07/2019	22.644.750	0,31
30.000.000	DuPont Fabros Technology LP	USD	5,875%	15/09/2021	31.350.000	0,42
5.000.000	Emdeon, Inc. 144A[c]	USD	6,000%	15/02/2021	4.800.000	0,06
20.000.000	Equinix Inc.	USD	5,375%	01/04/2023	20.350.000	0,27
15.000.000	Equinix, Inc.	USD	4,875%	01/04/2020	15.487.500	0,21
13.500.000	Equinix, Inc.	USD	5,375%	01/01/2022	13.837.500	0,19
27.000.000	Equinix, Inc.	USD	5,750%	01/01/2025	27.405.000	0,37
12.100.000	Equinix, Inc.	USD	5,875%	15/01/2026	12.311.750	0,17
10.000.000	Fidelity & Guaranty Life Holdings, Inc. 144A[c]	USD	6,375%	01/04/2021	10.450.000	0,14
30.000.000	First Data Corp. 144A[c]	USD	6,750%	01/11/2020	31.575.000	0,43
25.000.000	First Data Corp. 144A[c]	USD	8,750%	15/01/2022	26.281.250	0,35
49.800.000	First Data Corp. 144A[c]	USD	5,750%	15/01/2024	49.675.500	0,67
15.000.000	Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. 144A[c]	USD	5,625%	31/07/2019	16.218.750	0,22
10.000.000	Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. 144A[c]	USD	5,875%	31/01/2022	10.850.000	0,15
10.000.000	Fresenius Medical Care US Finance, Inc. 144A[c]	USD	5,750%	15/02/2021	10.850.000	0,15
5.350.000	Frontier Communications Corp.	USD	8,125%	01/10/2018	5.630.875	0,08
30.000.000	Frontier Communications Corp.	USD	8,500%	15/04/2020	30.075.000	0,41
6.850.000	Frontier Communications Corp. 144A[c]	USD	8,875%	15/09/2020	6.832.875	0,09
27.450.000	Frontier Communications Corp. 144A[c]	USD	11,000%	15/09/2025	26.866.687	0,36
16.300.000	FTS International, Inc.	USD	6,250%	01/05/2022	5.053.000	0,07
8.000.000	FTS International, Inc. 144A[c][d]	USD	7,837%	15/06/2020	5.960.000	0,08
42.000.000	Gates Global LLC Via Gates Global Co. 144A[c]	USD	6,000%	15/07/2022	31.447.500	0,42
9.151.000	Gibraltar Industries, Inc.	USD	6,250%	01/02/2021	9.471.285	0,13
20.000.000	GLP Capital LP Via GLP Financing II, Inc.	USD	4,875%	01/11/2020	20.550.000	0,28
18.650.000	Halcon Resources Corp. 144A[c]	USD	8,625%	01/02/2020	14.640.250	0,20
25.350.000	Hardwoods Acquisition, Inc. 144A[c]	USD	7,500%	01/08/2021	22.466.437	0,30
25.000.000	HD Supply, Inc.	USD	11,500%	15/07/2020	28.187.500	0,38
8.000.000	HD Supply, Inc.	USD	7,500%	15/07/2020	8.480.000	0,11
20.000.000	HD Supply, Inc. 144A[c]	USD	5,250%	15/12/2021	21.000.000	0,28
20.600.000	Hexion, Inc.	USD	8,875%	01/02/2018	13.596.000	0,18
9.400.000	Huntington Ingalls Industries, Inc. 144A[c]	USD	5,000%	15/11/2025	9.517.500	0,13
24.000.000	iHeartCommunications, Inc.	USD	9,000%	15/12/2019	17.400.000	0,23
7.515.117	iHeartCommunications, Inc.	USD	14,000%	01/02/2021	1.841.204	0,02
18.050.000	iHeartCommunications, Inc.	USD	10,625%	15/03/2023	12.680.125	0,17
15.000.000	Infor Software Parent LLC Via Infor Software Parent, Inc. 144A[c]	USD	7,125%	01/05/2021	11.587.500	0,16
20.000.000	Infor US, Inc. 144A[c]	USD	6,500%	15/05/2022	17.700.000	0,24
20.000.000	Jefferies Finance LLC Via JFIN Co-Issuer Corp. 144A[c]	USD	7,375%	01/04/2020	19.725.000	0,27
8.300.000	Jefferies LoanCore LLC Via JLC Finance Corp. 144A[c]	USD	6,875%	01/06/2020	8.134.000	0,11
15.000.000	JPMorgan Chase & Co. – Serie 1[d]	USD	7,900%	29/04/2049	15.412.500	0,21

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
6.000.000	JPMorgan Chase & Co. – Serie V[d]	USD	5,000%	29/12/2049	5.775.000	0,08
25.000.000	JPMorgan Chase & Co. – Serie X[d]	USD	6,100%	29/10/2049	25.418.750	0,34
14.000.000	Lennar Corp.	USD	4,750%	15/11/2022	13.947.500	0,19
9.000.000	Level 3 Financing, Inc. 144A[c]	USD	5,125%	01/05/2023	8.955.000	0,12
18.850.000	Level 3 Financing, Inc. 144A[c]	USD	5,375%	15/01/2024	18.897.125	0,25
11.100.000	Level 3 Financing, Inc. 144A[c]	USD	5,375%	01/05/2025	10.989.000	0,15
6.300.000	Linn Energy LLC Via Linn Energy Finance Corp.	USD	8,625%	15/04/2020	1.669.500	0,02
10.550.000	Linn Energy LLC Via Linn Energy Finance Corp.	USD	7,750%	01/02/2021	2.189.125	0,03
13.500.000	Linn Energy LLC via Linn Energy Finance Corp. 144A[c]	USD	12,000%	15/12/2020	8.302.500	0,11
8.400.000	Mercer International, Inc.	USD	7,000%	01/12/2019	8.694.000	0,12
20.000.000	Mercer International, Inc.	USD	7,750%	01/12/2022	21.000.000	0,28
9.700.000	Micron Technology, Inc.	USD	5,500%	01/02/2025	9.093.750	0,12
18.500.000	Micron Technology, Inc. 144A[c]	USD	5,250%	01/08/2023	17.482.500	0,24
14.320.000	Midcontinent Communications & Midcontinent Finance Corp. 144A[c]	USD	6,250%	01/08/2021	14.606.400	0,20
32.000.000	Milacron LLC Via Mcron Finance Corp. 144A[c]	USD	7,750%	15/02/2021	31.960.000	0,43
17.000.000	Momentive Performance Materials, Inc.	USD	3,880%	24/10/2021	10.837.500	0,15
19.000.000	Moog, Inc. 144A[c]	USD	5,250%	01/12/2022	19.475.000	0,26
20.000.000	Morgan Stanley – Serie J[d]	USD	5,550%	29/12/2049	19.975.000	0,27
20.000.000	Navient Corp.	USD	5,500%	15/01/2019	19.300.000	0,26
20.650.000	Navient Corp.	USD	4,875%	17/06/2019	19.411.000	0,26
9.000.000	Navient Corp.	USD	5,875%	25/03/2021	8.325.000	0,11
12.000.000	Navient Corp.	USD	6,125%	25/03/2024	10.410.000	0,14
5.775.000	NCR Corp.	USD	4,625%	15/02/2021	5.645.063	0,08
21.550.000	Neiman Marcus Group Ltd. LLC 144A[c]	USD	8,000%	15/10/2021	19.637.437	0,26
14.000.000	Neiman Marcus Group Ltd. LLC 144A[c]	USD	8,750%	15/10/2021	12.687.500	0,17
10.300.000	Netflix, Inc. 144A[c]	USD	5,500%	15/02/2022	10.660.500	0,14
26.300.000	Netflix, Inc. 144A[c]	USD	5,875%	15/02/2025	27.286.250	0,37
10.209.766	New Cotai LLC 144A[c]	USD	10,625%	01/05/2019	8.576.203	0,12
16.150.000	NGPL PipeCo LLC 144A[c]	USD	7,119%	15/12/2017	13.929.375	0,19
3.550.000	NGPL PipeCo LLC 144A[c]	USD	9,625%	01/06/2019	3.017.500	0,04
44.000.000	Nielsen Finance LLC Via Nielsen Finance Co. 144A[c]	USD	5,000%	15/04/2022	44.110.000	0,60
29.650.000	NRG Energy, Inc.	USD	6,625%	15/03/2023	27.871.000	0,38
20.000.000	Nuance Communications, Inc. 144A[c]	USD	5,375%	15/08/2020	20.425.000	0,28
15.000.000	OneMain Financial Holdings, Inc. 144A[c]	USD	6,750%	15/12/2019	15.750.000	0,21
25.000.000	Park-Ohio Industries, Inc.	USD	8,125%	01/04/2021	26.000.000	0,35
12.500.000	Peabody Energy Corp. 144A[c]	USD	10,000%	15/03/2022	3.000.000	0,04
16.900.000	Post Holdings, Inc. 144A[c]	USD	6,750%	01/12/2021	17.238.000	0,23
10.000.000	Prestige Brands, Inc. 144A[c]	USD	5,375%	15/12/2021	9.737.500	0,13
19.350.000	Qorvo, Inc. 144A[c]	USD	6,750%	01/12/2023	19.930.500	0,27
14.200.000	Quintiles Transnational Corp. 144A[c]	USD	4,875%	15/05/2023	14.288.750	0,19
10.000.000	Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC	USD	6,875%	15/02/2021	10.387.500	0,14
28.459.000	Rialto Holdings LLC Via Rialto Corp. 144A[c]	USD	7,000%	01/12/2018	29.170.475	0,39
10.000.000	Rice Energy, Inc. 144A[c]	USD	7,250%	01/05/2023	8.750.000	0,12
2.950.000	Rite Aid Corp.	USD	6,750%	15/06/2021	3.149.125	0,04
20.950.000	Rite Aid Corp. 144A[c]	USD	6,125%	01/04/2023	22.259.375	0,30
12.250.000	RSI Home Products, Inc. 144A[c]	USD	6,500%	15/03/2023	12.709.375	0,17
30.000.000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	6,250%	15/03/2022	29.025.000	0,39
31.500.000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	5,750%	15/05/2024	29.098.125	0,39
8.850.000	Sabine Pass Liquefaction LLC 144A[c]	USD	5,625%	01/03/2025	8.186.250	0,11
7.650.000	Safway Group Holding LLC Via Safway Finance Corp. 144A[c]	USD	7,000%	15/05/2018	7.783.875	0,11
37.000.000	Samson Investment Co.	USD	9,750%	15/02/2020	277.500	0,00
10.050.000	SBA Telecommunications, Inc.	USD	5,750%	15/07/2020	10.426.875	0,14
22.000.000	Scientific Games International, Inc.	USD	10,000%	01/12/2022	17.105.000	0,23
21.850.000	Seminole Hard Rock Entertainment, Inc. Via Seminole Hard Rock International LLC 144A[c]	USD	5,875%	15/05/2021	21.850.000	0,29
11.842.000	Shearer's Foods LLC Via Chip Finance Corp. 144A[c]	USD	9,000%	01/11/2019	12.626.533	0,17
14.664.000	Sirius XM Radio, Inc. 144A[c]	USD	5,875%	01/10/2020	15.360.540	0,21
20.000.000	Sirius XM Radio, Inc. 144A[c]	USD	5,750%	01/08/2021	20.750.000	0,28
13.750.000	Sirius XM Radio, Inc. 144A[c]	USD	6,000%	15/07/2024	14.265.625	0,19
14.000.000	Sirius XM Radio, Inc. 144A[c]	USD	5,375%	15/04/2025	13.860.000	0,19
22.649.000	Southern Graphics, Inc. 144A[c]	USD	8,375%	15/10/2020	23.215.225	0,31
23.950.000	Speedy Cash Intermediate Holdings Corp. 144A[c]	USD	10,750%	15/05/2018	17.004.500	0,23
23.000.000	SPL Logistics Escrow LLC Via SPL Logistics Finance Corp. 144A[c]	USD	8,875%	01/08/2020	24.293.750	0,33
20.000.000	Sprint Communications, Inc. 144A[c]	USD	9,000%	15/11/2018	21.500.000	0,29
17.050.000	Sprint Communications, Inc. 144A[c]	USD	7,000%	01/03/2020	17.476.250	0,24
10.000.000	Steel Dynamics, Inc.	USD	5,125%	01/10/2021	9.800.000	0,13
10.000.000	Steel Dynamics, Inc.	USD	5,250%	15/04/2023	9.600.000	0,13

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
13.550.000	Steel Dynamics, Inc.	USD	5,500%	01/10/2024	12.974.125	0,18
5.000.000	Summit Materials LLC Via Summit Materials Finance Corp. 144A[c]	USD	6,125%	15/07/2023	5.006.250	0,07
33.000.000	Sun Products Corp. 144A[c]	USD	7,750%	15/03/2021	29.782.500	0,40
13.700.000	Sunoco LP Via Sunoco Finance Corp. 144A[c]	USD	5,500%	01/08/2020	13.905.500	0,19
10.000.000	Sunoco LP Via Sunoco Finance Corp. 144A[c]	USD	6,375%	01/04/2023	10.125.000	0,14
2.450.000	Surgical Care Affiliates, Inc. 144A[c]	USD	6,000%	01/04/2023	2.413.250	0,03
12.200.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	6,542%	28/04/2020	12.627.000	0,17
25.000.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	6,250%	01/04/2021	25.687.500	0,35
20.000.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	6,633%	28/04/2021	20.700.000	0,28
22.000.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	6,125%	15/01/2022	22.440.000	0,30
29.000.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	6,500%	15/01/2026	29.000.000	0,39
16.650.000	Tenet Healthcare Corp. 144A[c][d]	USD	3,837%	15/06/2020	16.525.125	0,22
10.000.000	Tesoro Logistics LP Via Tesoro Logistics Finance Corp. 144A[c]	USD	6,250%	15/10/2022	10.325.000	0,14
5.450.000	TransDigm, Inc. 144A[c]	USD	6,500%	15/05/2025	5.368.250	0,07
35.450.000	Tribune Media Co. 144A[c]	USD	5,875%	15/07/2022	35.538.625	0,48
11.700.000	Univar USA, Inc. 144A[c]	USD	6,750%	15/07/2023	11.378.250	0,15
20.000.000	Univision Communications, Inc. 144A[c]	USD	6,750%	15/09/2022	20.800.000	0,28
26.000.000	Univision Communications, Inc. 144A[c]	USD	5,125%	15/05/2023	25.350.000	0,34
13.150.000	Univision Communications, Inc. 144A[c]	USD	5,125%	15/02/2025	12.755.500	0,17
13.000.000	Valeant Pharmaceuticals International 144A[c]	USD	6,375%	15/10/2020	11.895.000	0,16
1.000.000	Valeant Pharmaceuticals International 144A[c]	USD	7,250%	15/07/2022	900.000	0,01
27.600.000	Vanguard Natural Resources LLC Via VNR Finance Corp.	USD	7,875%	01/04/2020	14.352.000	0,19
9.375.000	VeriSign, Inc.	USD	5,250%	01/04/2025	9.515.625	0,13
17.000.000	Waterjet Holdings, Inc. 144A[c]	USD	7,625%	01/02/2020	16.915.000	0,23
16.282.000	Wells Enterprises, Inc. 144A[c]	USD	6,750%	01/02/2020	16.790.812	0,23
20.000.000	Wells Fargo & Co. – Serie U[d]	USD	5,875%	29/12/2049	21.125.000	0,28
13.000.000	WESCO Distribution, Inc.	USD	5,375%	15/12/2021	12.512.500	0,17
15.000.000	WEX, Inc. 144A[c]	USD	4,750%	01/02/2023	13.950.000	0,19
10.000.000	William Lyon Homes, Inc.	USD	8,500%	15/11/2020	10.687.500	0,14
6.400.000	William Lyon Homes, Inc. 144A[c]	USD	7,000%	15/08/2022	6.504.000	0,09
11.900.000	Windstream Services LLC	USD	7,750%	15/10/2020	10.055.500	0,14
18.570.000	Windstream Services LLC	USD	7,750%	01/10/2021	14.577.450	0,20
6.150.000	WR Grace & Co-Conn 144A[c]	USD	5,125%	01/10/2021	6.211.500	0,08
4.600.000	WR Grace & Co-Conn 144A[c]	USD	5,625%	01/10/2024	4.680.500	0,06
20.000.000	Zachry Holdings, Inc. 144A[c]	USD	7,500%	01/02/2020	20.075.000	0,27
15.750.000	ZF North America Capital, Inc. 144A[c]	USD	4,500%	29/04/2022	15.533.438	0,21
25.000.000	ZF North America Capital, Inc. 144A[c]	USD	4,750%	29/04/2025	24.312.500	0,33
					3.183.289.400	42,93
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 4.202.810.241)					**3.900.589.858**	**52,61**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 4.202.810.241)					**3.900.589.858**	**52,61**
Andere übertragbare Wertpapiere						
Industrieobligationen – 0,11%						
Kanada						
10.400.000	River Cree Enterprises LP 144A[c]	CAD	11,000%	20/01/2021	7.791.825	0,11
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.500.000	Adelphia Communications Corp.	USD	10,250%	15/06/2049	13.125	0,00
2.000.000	GCB General Motors – Treuhandaktien[g]	USD	7,125%	15/07/2013	0	0,00
1.000.000	GCB General Motors – Treuhandaktien[g]	USD	8,800%	01/03/2049	0	0,00
20.500.000	GCB General Motors – Treuhandaktien[g]	USD	8,375%	15/07/2049	0	0,00
500.000	General Motors Corp.[g]	USD	7,700%	15/04/2016	0	0,00
20.740.000	MPM Escrow LLC[g]	USD	8,875%	15/10/2020	0	0,00
					13.125	0,00
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 10.529.270)					**7.804.950**	**0,11**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – 0,00%						
Deutschland						
4	Nycomed ASA[g] (Pharmazeutika)				0	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika						
368	Atrium Cos, Inc.[g] (Baumaterialien)				0	0,00
26	Dawn Holdings, Inc.[g] (Investmentfirmen)				0	0,00
3.277	Panolam Holdings Co.[g] (Baumaterialien)				33	0,00
1.500	Port Townsend Holdings Co., Inc.[g] (Papier- und Forstprodukte)				0	0,00
					33	0,00
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 5.311.112)					**33**	**0,00**
Vorzugsaktien – 0,01%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
774	Spanish Broadcasting System, Inc. – Serie B	USD	10,750%		905.967	0,01
VORZUGSAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 747.958)					**905.967**	**0,01**
Optionsscheine – 0,00%						
Irland						
6.819	Truvo Subsidiary Corp. – Wdac Pik Lender fällig 12/20 – Optionsscheine[g]	EUR	0,000%	31/12/2020	0	0,00
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT (Kosten USD null)					**0**	**0,00**
Investmentfonds – 0,00%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
25	New Cotai LLC[g]				0	0,00
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD null)					**0**	**0,00**
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD 16.588.340)					**8.710.950**	**0,12**
Bankkredite – 3,92%						
Australien						
22.675.000	Fortescue Metals Group Ltd. – New Term Loan	USD	3,250%	30/06/2019	18.706.875	0,25
Luxemburg						
13.475.000	Endo Luxembourg Finance Co. – 2015 Term Loan B	USD	3,750%	26/09/2022	13.229.081	0,18
Vereinigte Staaten von Amerika						
20.029.780	Academy Ltd. – 2015 Term Loan B	USD	5,000%	01/07/2022	19.147.268	0,26
21.461.333	Atkore International, Inc. – First Lien Term Loan	USD	4,500%	09/04/2021	19.959.039	0,27
16.377.575	Bass Pro Group LLC – 2015 Term Loan	USD	4,000%	05/06/2020	15.415.474	0,21
31.240.588	Getty Images, Inc. – Term Loan B	USD	4,750%	18/10/2019	21.339.040	0,29
31.348.647	J. Crew Group, Inc. – Term Loan B	USD	4,000%	05/03/2021	19.861.562	0,27
17.132.063	Murray Energy Corp. – 2015 Term Loan B	USD	7,500%	16/04/2020	11.503.495	0,15
14.300.000	NXP BV-2015 Term Loan	USD	3,000%	30/10/2020	14.233.863	0,19
13.425.000	Party City Holdings, Inc. – 2015 Term Loan B	USD	4,250%	19/08/2022	13.167.710	0,18
7.785.875	Petsmart, Inc. – Term Loan B	USD	4,250%	11/03/2022	7.669.904	0,10
14.606.122	Renaissance Learning, Inc. – New First Lien Term Loan	USD	4,500%	09/04/2021	14.082.785	0,19
32.855.778	Rue21, Inc. – Term Loan B	USD	5,625%	09/10/2020	27.373.135	0,37
11.075.000	Sun Products Corp. – Term Loan B	USD	5,500%	23/03/2020	10.576.625	0,14
19.200.000	TeamHealth, Inc. – Term Loan B	USD	4,000%	06/11/2022	19.104.000	0,26
28.075.000	U.S. Renal Care, Inc. – 2015 Term Loan B	USD	4,250%	06/11/2022	27.934.625	0,37
18.649.695	Valeant Pharmaceuticals International, Inc. – Term Loan B F1	USD	4,000%	01/04/2022	17.649.885	0,24
					259.018.410	3,49
BANKKREDITE INSGESAMT (Kosten USD 319.309.274)					**290.954.366**	**3,92**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Umgekehrte Pensionsgeschäfte – (2,53%)						
US-Dollar						
(4.621.500)	Barclays Capital, Inc.[h]	(1,500%)		15/04/2018	(4.621.500)	(0,06)
(1.095.000)	Barclays Capital, Inc.[h]	(0,650%)		15/11/2018	(1.095.000)	(0,01)
(2.146.875)	Barclays Capital, Inc.[h]	(0,375%)		01/05/2019	(2.146.875)	(0,03)
(2.173.875)	Barclays Capital, Inc.[h]	(2,000%)		01/06/2019	(2.173.875)	(0,03)
(852.500)	Barclays Capital, Inc.[h]	(2,000%)		01/06/2019	(852.500)	(0,01)
(9.281.938)	Barclays Capital, Inc.[h]	(0,250%)		15/10/2019	(9.281.938)	(0,13)
(1.258.000)	Barclays Capital, Inc.[h]	(4,000%)		01/02/2020	(1.258.000)	(0,02)
(8.412.875)	Barclays Capital, Inc.[h]	(4,000%)		01/02/2020	(8.412.875)	(0,11)
(1.061.437)	Barclays Capital, Inc.[h]	(4,000%)		10/02/2020	(1.061.437)	(0,01)
(1.273.125)	Barclays Capital, Inc.[h]	(0,500%)		15/10/2020	(1.273.125)	(0,02)
(7.978.250)	Barclays Capital, Inc.[h]	(0,500%)		15/10/2020	(7.978.250)	(0,11)
(848.750)	Barclays Capital, Inc.[h]	(0,500%)		15/10/2020	(848.750)	(0,01)
(3.981.250)	Barclays Capital, Inc.[h]	(0,500%)		15/12/2021	(3.981.250)	(0,05)
(8.329.875)	Barclays Capital, Inc.[h]	(1,000%)		15/03/2022	(8.329.875)	(0,11)
(6.011.250)	Barclays Capital, Inc.[h]	(1,000%)		15/03/2022	(6.011.250)	(0,08)
(2.490.375)	Barclays Capital, Inc.[h]	(1,000%)		15/03/2022	(2.490.375)	(0,03)
(8.587.500)	Barclays Capital, Inc.[h]	(0,750%)		15/03/2022	(8.587.500)	(0,12)
(10.087.500)	Barclays Capital, Inc.[h]	(0,350%)		15/12/2022	(10.087.500)	(0,14)
(12.105.000)	Barclays Capital, Inc.[h]	(0,350%)		15/12/2022	(12.105.000)	(0,16)
(4.371.250)	Barclays Capital, Inc.[h]	(0,350%)		15/12/2022	(4.371.250)	(0,06)
(1.681.250)	Barclays Capital, Inc.[h]	(0,350%)		15/12/2022	(1.681.250)	(0,02)
(320.000)	Barclays Capital, Inc.[h]	(0,350%)		15/12/2022	(320.000)	(0,00)
(5.276.250)	Barclays Capital, Inc.[h]	(0,250%)		15/05/2023	(5.276.250)	(0,07)
(2.350.000)	Barclays Capital, Inc.[h]	(0,600%)		01/08/2023	(2.350.000)	(0,03)
(6.781.250)	Barclays Capital, Inc.[h]	(0,600%)		01/08/2023	(6.781.250)	(0,09)
(4.843.750)	Barclays Capital, Inc.[h]	(0,500%)		01/08/2023	(4.843.750)	(0,07)
(3.731.250)	Barclays Capital, Inc.[h]	(0,250%)		15/05/2025	(3.731.250)	(0,05)
(4.087.500)	Citigroup Global Markets, Inc.[h]	(0,400%)		01/02/2020	(4.087.500)	(0,06)
(4.175.000)	Citigroup Global Markets, Inc.[h]	(0,650%)		15/12/2021	(4.175.000)	(0,06)
(6.306.063)	Citigroup Global Markets, Inc.[h]	(0,500%)		15/12/2021	(6.306.063)	(0,09)
(931.875)	Citigroup Global Markets, Inc.[h]	(0,750%)		15/03/2022	(931.875)	(0,01)
(3.981.250)	Citigroup Global Markets, Inc.[h]	(0,650%)		15/03/2022	(3.981.250)	(0,05)
(89.400)	Credit Suisse Securities (USA) LLC[h]	(3,000%)		27/11/2015	(89.400)	(0,00)
(4.151.775)	Credit Suisse Securities (USA) LLC[h]	(2,500%)		15/04/2018	(4.151.775)	(0,06)
(1.490.000)	Credit Suisse Securities (USA) LLC[h]	(0,750%)		15/03/2020	(1.490.000)	(0,02)
(366.075)	Credit Suisse Securities (USA) LLC[h]	(1,000%)		15/03/2022	(366.075)	(0,01)
(2.554.750)	Credit Suisse Securities (USA) LLC[h]	(1,000%)		15/03/2022	(2.554.750)	(0,03)
(1.819.500)	Credit Suisse Securities (USA) LLC[h]	(0,500%)		15/03/2022	(1.819.500)	(0,02)
(1.528.750)	Credit Suisse Securities (USA) LLC[h]	(0,250%)		15/03/2022	(1.528.750)	(0,02)
(3.730.150)	Credit Suisse Securities (USA) LLC[h]	(0,250%)		15/03/2022	(3.730.150)	(0,05)
(2.018.750)	Credit Suisse Securities (USA) LLC[h]	(0,500%)		15/12/2022	(2.018.750)	(0,03)
(7.910.000)	Credit Suisse Securities (USA) LLC[h]	(0,500%)		15/12/2022	(7.910.000)	(0,11)
(840.125)	Credit Suisse Securities (USA) LLC[h]	(2,500%)		15/05/2023	(840.125)	(0,01)
(5.138.250)	Credit Suisse Securities (USA) LLC[h]	(0,500%)		29/12/2049	(5.138.250)	(0,07)
(4.275.000)	RBC Capital Markets[h]	(1,000%)		15/12/2021	(4.275.000)	(0,06)
(6.752.000)	RBC Capital Markets[h]	(1,000%)		15/03/2023	(6.752.000)	(0,09)
(2.760.000)	RBC Capital Markets[h]	(1,000%)		01/08/2023	(2.760.000)	(0,04)
(897.750)	RBC Capital Markets[h]	(1,000%)		01/08/2023	(897.750)	(0,01)
					(187.755.838)	(2,53)
UMGEKEHRTE PENSIONSGESCHÄFTE INSGESAMT (Kosten USD (187.755.838))					**(187.755.838)**	**(2,53)**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 7.962.294.133)					**7.400.385.354**	**99,80**

Terminkontrakte – (0,01%)

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	USD				
494	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	lang	107.499.032	8.498	0,00
3.444	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	lang	408.894.283	173.183	0,01
767	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 21/03/2016	lang	121.257.906	172.188	0,00
			637.651.221	353.869	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**353.869**	**0,01**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	EUR				
(99)	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	kurz	(16.587.211)	(524.733)	(0,01)
	GBP				
(58)	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 29/03/2016	kurz	(10.288.258)	(34.902)	(0,00)
	USD				
(448)	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 21/03/2016	kurz	(68.922.000)	(121.759)	(0,00)
(3.387)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 21/03/2016	kurz	(428.455.500)	(811.328)	(0,01)
			(497.377.500)	(933.087)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				**(1.492.722)**	**(0,02)**

Anteilklassenspezifische Terminkontrakte – (0,01%)

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	USD				
25	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 21/03/2016	lang	3.952.344	6.839	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS ANTEILSKLASSENSPEZIFISCHEN TERMINKONTRAKTEN INSGESAMT				**6.839**	**0,00**

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	USD				
(2.391)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 21/03/2016	kurz	(302.461.500)	(183.741)	(0,00)
(2.406)	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	kurz	(285.656.110)	(267.559)	(0,01)
(1.313)	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	kurz	(285.721.111)	(20.517)	(0,00)
(227)	Long Bond-Terminkontrakte des US-Schatzamtes 21/03/2016	kurz	(34.922.531)	(58.523)	(0,00)
				(530.340)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ANTEILKLASSENSPEZIFISCHEN TERMINKONTRAKTEN INSGESAMT				**(530.340)**	**(0,01)**

Devisentermingeschäfte – 0,02%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	9.179.229	CAD	12.024.927	03/12/2015	177.283	0,00
USD	12.391.424	EUR	11.242.446	03/12/2015	497.314	0,01
USD	29.702.685	GBP	19.201.065	03/12/2015	816.802	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**1.491.399**	**0,02**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	254.583	USD	279.258	03/12/2015	(9.918)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(9.918)**	**(0,00)**

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (1,28%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
AUD	27.249.661	USD	19.417.418	03/12/2015	266.564	0,01
USD	7.916.332	CHF	7.938.408	03/12/2015	205.515	0,00
USD	53.576.012	EUR	50.061.640	03/12/2015	612.570	0,01
USD	27.357.931	GBP	18.068.406	03/12/2015	176.009	0,00
USD	231.160	SEK	2.009.883	03/12/2015	138	0,00
USD	209.009	CHF	209.600	07/01/2016	4.831	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**1.265.627**	**0,02**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
CHF	338.393.851	USD	343.340.108	03/12/2015	(14.647.844)	(0,20)
CNH	19.420.245	USD	3.051.187	03/12/2015	(29.491)	(0,00)
EUR	1.458.391.011	USD	1.606.447.579	03/12/2015	(63.521.561)	(0,86)
GBP	264.935.613	USD	409.758.056	03/12/2015	(11.191.671)	(0,15)
HKD	78.914.795	USD	10.183.523	03/12/2015	(1.136)	(0,00)
JPY	39.506.260.802	USD	327.755.933	03/12/2015	(6.812.486)	(0,09)
SEK	37.283.902	USD	4.381.811	03/12/2015	(96.289)	(0,00)
SGD	47.242.834	USD	33.678.744	03/12/2015	(207.473)	(0,00)
USD	65.178	AUD	91.676	03/12/2015	(1.044)	(0,00)
USD	1.506.827	HKD	11.679.000	03/12/2015	(116)	(0,00)
USD	416.189	SGD	591.500	03/12/2015	(2.886)	(0,00)
CHF	93.255	USD	91.901	07/01/2016	(1.058)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(96.513.055)**	**(1,30)**

Swap-Kontrakte – (0,03%)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
Credit-Default-Swaps						
500.000.000	Variabel (CDX.NA.HY.25 Index)	Fest 5,000%	USD	20/12/2020	(1.886.245)	(0,03)
UNREALISIERTER VERLUST AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**(1.886.245)**	**(0,03)**
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**(1.886.245)**	**(0,03)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 7.962.294.133)					**7.303.070.808**	**98,49**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**111.539.441**	**1,51**
EIGENKAPITAL					**7.414.610.249**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 7.962.294.133)	7.400.385.354	99,80
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	353.869	0,01
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(1.492.722)	(0,02)
Unrealisierter Gewinn aus anteilsklassenspezifischen Terminkontrakten	6.839	0,00
Unrealisierter Verlust aus anteilklassenspezifischen Terminkontrakten	(530.340)	(0,01)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	1.491.399	0,02
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(9.918)	(0,00)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	1.265.627	0,02
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(96.513.055)	(1,30)
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(1.886.245)	(0,03)
Andere Aktiva und Passiva	111.539.441	1.51
Eigenkapital	**7.414.610.249**	**100,00**

Die für Industrieobligationen, Vorzugsaktien, Optionsscheine, Bankkredite und umgekehrte Pensionsgeschäfte veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2015.

Goldman, Sachs & Co. war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Bank of America NA, Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank NA London, Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank NA London, Merrill Lynch International, Morgan Stanley and Co. International, Royal Bank of Canada, Royal Bank of Scotland Plc., Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG London und Westpac Banking Corp.

Der Kontrahent für Swap-Kontrakte war Credit Suisse Debt Capital Markets.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 0,01% des NIW.

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

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

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

(d) Die variablen und veränderlichen Kuponsätze sind jene, die zum 30. November 2015 notiert waren.

(e) Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds.

(f) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug 0,300%.

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

(h) Ein Teil dieses Wertpapiers wurde im Rahmen eines umgekehrten Pensionsgeschäfts verkauft. Weitere Einzelheiten siehe Anmerkung 6.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Sovereign Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Industrieobligationen – 0,71%						
Italien						
4.500.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	3,500%	20/03/2017	4.954.397	0,71
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 5.127.149)					**4.954.397**	**0,71**
Staatsanleihen – 88,67%						
Australien						
4.260.000	Australische Staatsanleihe – Serie 133	AUD	5,500%	21/04/2023	3.660.595	0,53
Österreich						
4.280.000	Österreichische Staatsanleihe 144A[c]	EUR	3,400%	22/11/2022	5.521.024	0,79
Belgien						
2.970.000	Belgische Staatsanleihe 144A – Serie 64[c]	EUR	4,500%	28/03/2026	4.283.956	0,62
Brasilien						
4.200.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Serie B	BRL	6,000%	15/08/2050	2.629.915	0,38
16.200.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Serie F	BRL	10,000%	01/01/2018	3.960.597	0,57
14.000.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Serie F	BRL	10,000%	01/01/2019	3.285.625	0,47
23.504.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Serie F	BRL	10,000%	01/01/2023	4.927.217	0,71
84.483.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Serie F	BRL	10,000%	01/01/2025	17.005.608	2,44
					31.808.962	4,57
Kolumbien						
7.278.000.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	COP	7,750%	14/04/2021	2.366.509	0,34
580.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	5,000%	15/06/2045	512.575	0,07
1.281.600.000	Kolumbianische TES – Serie B	COP	7,250%	15/06/2016	410.584	0,06
12.160.000.000	Kolumbianische TES – Serie B	COP	7,000%	04/05/2022	3.670.035	0,53
11.967.300.000	Kolumbianische TES – Serie B	COP	7,500%	26/08/2026	3.539.786	0,51
35.453.500.000	Kolumbianische TES – Serie B	COP	7,750%	18/09/2030	10.129.483	1,45
					20.628.972	2,96
Tschechische Republik						
207.260.000	Tschechische Staatsanleihe – Serie 3Y	CZK	0,500%	28/07/2016	8.166.644	1,17
29.780.000	Tschechische Staatsanleihe – Serie 55[d]	CZK	0,370%	27/10/2016	1.172.672	0,17
60.260.000	Tschechische Staatsanleihe – Serie 6Y	CZK	1,500%	29/10/2019	2.510.647	0,36
					11.849.963	1,70
Dänemark						
4.605.000	Dänische Staatsanleihe	DKK	1,750%	15/11/2025	716.519	0,10
Frankreich						
4.800.000	Französische Staatsanleihe OAT	EUR	4,250%	25/10/2023	6.600.848	0,95
4.210.000	Französische Staatsanleihe OAT	EUR	4,750%	25/04/2035	6.877.599	0,99
					13.478.447	1,94
Deutschland						
2.040.000	Bundesrepublik Deutschland	EUR	2,500%	04/07/2044	2.790.436	0,40
1.200.000	Bundesrepublik Deutschland	EUR	2,500%	15/08/2046	1.644.474	0,24
1.400.000	Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau	USD	1,125%	06/08/2018	1.393.081	0,20
					5.827.991	0,84
Indonesien						
330.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	5,250%	17/01/2042	305.497	0,04
200.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	4,625%	15/04/2043	175.400	0,03
45.393.000.000	Indonesische Schatzanleihe – JPMorgan Chase Bank 144A[c]	IDR	8,375%	15/03/2024	3.243.754	0,47
					3.724.651	0,54
Irland						
290.000	Irische Staatsanleihe	EUR	4,500%	18/04/2020	366.939	0,05
180.000	Irische Staatsanleihe	EUR	3,400%	18/03/2024	229.917	0,04
					596.856	0,09

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Sovereign Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Israel						
40.780.000	Israelische Staatsanleihe – Fest – Serie 122	ILS	5,500%	31/01/2022	13.567.910	1,95
7.320.000	Israelische Staatsanleihe – Fest – Serie 825	ILS	1,750%	31/08/2025	1.835.695	0,26
8.780.000	Israelischer Schatzwechsel – Makam – Serie 1215	ILS	3,650%	02/12/2015	2.267.575	0,33
					17.671.180	2,54
Italien						
360.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	4,500%	01/02/2018	417.992	0,06
6.660.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	4,250%	01/09/2019	8.102.589	1,16
1.582.624	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	2,350%	15/09/2019	1.848.780	0,26
3.120.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	0,650%	01/11/2020	3.328.567	0,48
1.800.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	3,750%	01/03/2021	2.217.912	0,32
270.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	3,750%	01/05/2021	333.456	0,05
4.820.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	5,500%	01/11/2022	6.644.042	0,95
200.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	4,500%	01/05/2023	263.762	0,04
2.130.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	4,500%	01/03/2024	2.835.876	0,41
3.560.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	2,500%	01/12/2024	4.147.362	0,60
1.860.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	1,500%	01/06/2025	1.999.074	0,29
2.160.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	2,000%	01/12/2025	2.408.972	0,35
1.370.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	4,000%	01/02/2037	1.846.251	0,26
700.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	5,000%	01/08/2039	1.082.182	0,15
					37.476.817	5,38
Japan						
801.800.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 106	JPY	0,200%	20/09/2017	6.538.941	0,94
2.002.550.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 123	JPY	0,100%	20/03/2020	16.321.933	2,34
1.011.100.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 19	JPY	2,300%	20/06/2035	10.036.335	1,44
690.400.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 326	JPY	0,700%	20/12/2022	5.851.027	0,84
1.534.200.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 340	JPY	0,400%	20/09/2025	12.584.005	1,81
493.800.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 48	JPY	1,400%	20/09/2045	4.035.003	0,58
683.000.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 79	JPY	2,000%	20/06/2025	6.452.226	0,93
104.500.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 8	JPY	1,400%	20/03/2055	824.022	0,12
					62.643.492	9,00
Korea						
2.225.000.000	Inflationsgebundene koreanische Schatzanleihe – Serie 2306	KRW	1,125%	10/06/2023	1.897.105	0,27
8.200.000.000	Inflationsgebundene koreanische Schatzanleihe – Serie 2506	KRW	1,750%	10/06/2025	7.182.466	1,03
13.406.710.000	Koreanische Schatzanleihe – Serie 2003	KRW	2,000%	10/03/2020	11.660.068	1,68
26.408.090.000	Koreanische Schatzanleihe – Serie 2506	KRW	2,250%	10/06/2025	23.054.300	3,31
					43.793.939	6,29
Mexiko						
226.042.400	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	4,750%	14/06/2018	13.724.186	1,97
10.000.000	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	8,000%	11/06/2020	670.932	0,10
149.343.700	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	6,500%	10/06/2021	9.431.566	1,35
6.233.800	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	6,500%	09/06/2022	390.529	0,06
36.848.900	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	7,750%	29/05/2031	2.471.082	0,35
13.948.400	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	7,750%	23/11/2034	935.097	0,13
4.417.800	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	7,750%	13/11/2042	295.781	0,04
7.266.200	Mexikanische Bonos – Serie M 10	MXN	8,500%	13/12/2018	484.680	0,07
197.088.300	Mexikanische Bonos – Serie M 20	MXN	10,000%	05/12/2024	15.148.760	2,18
38.573.500	Mexikanische Bonos – Serie M 20	MXN	7,500%	03/06/2027	2.543.160	0,37
68.147.000	Mexikanische Bonos – Serie M 20	MXN	8,500%	31/05/2029	4.859.174	0,70
56.215.000	Mexikanische Bonos – Serie M 30	MXN	8,500%	18/11/2038	4.051.094	0,58
10.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	4,000%	02/10/2023	10.237	0,00
450.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	4,600%	23/01/2046	417.937	0,06
					55.434.215	7,96
Niederlande						
3.040.000	Niederländische Staatsanleihe	EUR	7,500%	15/01/2023	4.881.019	0,70
900.000	Niederländische Staatsanleihe 144A[c]	EUR	0,250%	15/07/2025	918.687	0,13
					5.799.706	0,83
Norwegen						
1.325.000	Norwegische Staatsanleihe 144A – Serie 477[c]	NOK	1,750%	13/03/2025	156.893	0,02

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Sovereign Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Peru						
11.561.000	Internationale peruanische Staatsanleihe	PEN	6,950%	12/08/2031	3.324.079	0,48
Philippinen						
499.000.000	Internationale philippinische Staatsanleihe	PHP	4,950%	15/01/2021	11.167.692	1,61
14.000.000	Internationale philippinische Staatsanleihe	PHP	3,900%	26/11/2022	294.018	0,04
258.000.000	Internationale philippinische Staatsanleihe	PHP	6,250%	14/01/2036	6.129.826	0,88
					17.591.536	2,53
Polen						
22.500.000	Polnische Staatsanleihe – Serie 1020	PLN	5,250%	25/10/2020	6.388.321	0,92
7.630.000	Polnische Staatsanleihe – Serie 1021	PLN	5,750%	25/10/2021	2.248.570	0,32
71.560.000	Polnische Staatsanleihe – Serie 420	PLN	1,500%	25/04/2020	17.327.170	2,49
45.270.000	Polnische Staatsanleihe – Serie 421	PLN	2,000%	25/04/2021	11.087.046	1,59
24.500.000	Polnische Staatsanleihe – Serie 718	PLN	2,500%	25/07/2018	6.196.313	0,89
22.160.000	Polnische Staatsanleihe – Serie 719	PLN	3,250%	25/07/2019	5.754.639	0,83
6.650.000	Polnische Staatsanleihe – Serie 922	PLN	5,750%	23/09/2022	1.988.098	0,29
					50.990.157	7,33
Russland						
563.580.000	Anleihe der russischen Föderation – OFZ-Anleihen – Serie 6207	RUB	8,150%	03/02/2027	7.793.625	1,12
379.160.000	Anleihe der russischen Föderation – OFZ-Anleihen – Serie 6212	RUB	7,050%	19/01/2028	4.782.276	0,69
181.600.000	Anleihe der russischen Föderation – OFZ-Anleihen – Serie 6215	RUB	7,000%	16/08/2023	2.359.065	0,34
90.000.000	Russische Fremdwährungsanleihe – Eurobond	RUB	7,850%	10/03/2018	1.298.969	0,18
					16.233.935	2,33
Südafrika						
3.950.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie 2023	ZAR	7,750%	28/02/2023	265.020	0,04
129.600.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie 2030	ZAR	8,000%	31/01/2030	8.269.205	1,19
55.550.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie 2032	ZAR	8,250%	31/03/2032	3.572.318	0,51
45.460.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie 2035	ZAR	8,875%	28/02/2035	3.079.127	0,44
7.760.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie 2037	ZAR	8,500%	31/01/2037	501.508	0,07
23.370.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie R186	ZAR	10,500%	21/12/2026	1.841.552	0,27
24.820.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie R207	ZAR	7,250%	15/01/2020	1.679.247	0,24
17.230.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie R214	ZAR	6,500%	28/02/2041	878.097	0,13
					20.086.074	2,89
Spanien						
2.270.000	Spanische Staatsanleihe	EUR	1,150%	30/07/2020	2.473.263	0,35
1.910.000	Spanische Staatsanleihe 144A[c]	EUR	4,000%	30/04/2020	2.333.129	0,33
450.000	Spanische Staatsanleihe 144A[c]	EUR	5,500%	30/04/2021	598.871	0,09
1.200.000	Spanische Staatsanleihe 144A[c]	EUR	2,750%	31/10/2024	1.409.584	0,20
6.330.000	Spanische Staatsanleihe 144A[c]	EUR	5,900%	30/07/2026	9.479.521	1,36
160.000	Spanische Staatsanleihe 144A[c]	EUR	5,150%	31/10/2044	251.467	0,04
800.896	Inflationsgebundene spanische Staatsanleihe 144A[c]	EUR	0,550%	30/11/2019	877.216	0,13
					17.423.051	2,50
Schweden						
1.280.000	Schwedische Staatsanleihe – Serie 1058	SEK	2,500%	12/05/2025	170.480	0,02
Thailand						
201.853.883	Thailändische Staatsanleihe	THB	1,200%	14/07/2021	5.365.985	0,77
26.800.000	Thailändische Staatsanleihe	THB	3,650%	17/12/2021	799.737	0,12
350.000.000	Thailändische Staatsanleihe	THB	3,625%	16/06/2023	10.448.360	1,50
380.620.000	Thailändische Staatsanleihe	THB	3,850%	12/12/2025	11.643.129	1,67
25.131.329	Thailändische Staatsanleihe	THB	1,250%	12/03/2028	623.228	0,09
					28.880.439	4,15
Türkei						
5.980.000	Türkische Staatsanleihe	TRY	8,300%	20/06/2018	1.967.444	0,28
27.440.000	Türkische Staatsanleihe	TRY	9,400%	08/07/2020	9.155.490	1,32
					11.122.934	1,60

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Sovereign Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Großbritannien						
7.750.000	Britische Staatsobligationen	GBP	2,000%	22/07/2020	12.074.744	1,74
1.920.000	Britische Staatsobligationen	GBP	2,750%	07/09/2024	3.128.622	0,45
1.990.000	Britische Staatsobligationen	GBP	4,500%	07/09/2034	3.952.954	0,57
3.400.000	Britische Staatsobligationen	GBP	3,500%	22/01/2045	6.143.577	0,88
210.000	Britische Staatsobligationen	GBP	3,500%	22/07/2068	421.111	0,06
					25.721.008	3,70
Vereinigte Staaten von Amerika						
3.916.213	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,375%	15/07/2023	3.866.520	0,56
649.555	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	2,125%	15/02/2040	780.527	0,11
929.128	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	1,375%	15/02/2044	965.780	0,14
12.630.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	0,875%	15/09/2016	12.657.874	1,82
14.080.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	0,625%	30/11/2017	13.989.254	2,01
6.220.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,375%	30/09/2018	6.254.502	0,90
11.040.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,125%	31/12/2019	10.872.026	1,56
2.000.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	3,500%	15/05/2020	2.162.266	0,31
6.850.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,375%	30/09/2020	6.761.964	0,97
660.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,750%	28/02/2022	653.503	0,09
4.230.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,750%	30/09/2022	4.167.295	0,60
6.330.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,750%	15/05/2023	6.199.197	0,89
420.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,500%	15/05/2024	431.271	0,06
12.220.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	3,500%	15/02/2039	13.543.670	1,95
800.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,875%	15/05/2043	780.594	0,11
15.280.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	3,375%	15/05/2044	16.414.357	2,36
					100.500.600	14,44
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 638.210.182)					**617.118.471**	**88,67**
Überstaatliche Wertpapiere – 3,48%						
5.400.000	Europäischer Stabilitätsmechanismus	EUR	0,050%	17/12/2018	5.760.092	0,83
16.100.000	Europäischer Stabilitätsmechanismus	EUR	0,100%	03/11/2020	17.118.165	2,46
1.240.000	Europäischer Stabilitätsmechanismus	EUR	1,750%	20/10/2045	1.327.233	0,19
					24.205.490	3,48
ÜBERSTAATLICHE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD 25.187.236)					**24.205.490**	**3,48**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 668.524.567)					**646.278.358**	**92,86**
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Staatsanleihen – 2,29%						
Indonesien						
82.141.000.000	Indonesische Schatzanleihe – JPMorgan Chase Bank NA 144A[c]	IDR	9,000%	19/03/2029	6.074.515	0,87
102.405.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Standard Chartered Bank Ltd. 144A[c]	IDR	8,750%	19/05/2031	7.424.159	1,07
					13.498.674	1,94
Vereinigte Staaten von Amerika						
700.000	Federal Home Loan Banks	USD	2,625%	12/09/2025	700.092	0,10
1.756.003	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,375%	15/07/2025	1.719.133	0,25
					2.419.225	0,35
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 16.340.290)					**15.917.900**	**2,29**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 16.340.290)					**15.917.900**	**2,29**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Sovereign Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Andere übertragbare Wertpapiere						
Industrieobligationen – 0,40%						
Australien						
38.000.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	IDR	9,000%	17/03/2029	2.810.187	0,40
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 3.079.166)					**2.810.187**	**0,40**
Staatsanleihen – 1,35%						
Kanada						
1.325.000	Kanadische Staatsanleihe	CAD	5,000%	01/06/2037	1.451.271	0,21
Malaysia						
7.880.000	Malaysische Staatsanleihe – Serie 414	MYR	3,654%	31/10/2019	1.850.593	0,27
25.590.000	Malaysischer Schatzwechsel – Serie 3215	MYR	2,622%	06/05/2016	5.927.050	0,85
					7.777.643	1,12
Peru						
592.000	Internationale peruanische Staatsanleihe	PEN	6,900%	12/08/2037	166.250	0,02
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 9.784.028)					**9.395.163**	**1,35**
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD 12.863.194)					**12.205.350**	**1,75**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 697.728.052)					**674.401.608**	**96,90**

Terminkontrakte – (0,03%)

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	EUR				
12	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	lang	2.010.571	26.026	0,01
	GBP				
11	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 29/03/2016	lang	1.951.221	9.026	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**35.052**	**0,01**

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	AUD				
77	Australische Staatsanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 15/12/2015	lang	7.055.589	(108.557)	(0,02)
495	Australische Staatsanleihen 3-Jahres-Terminkontrakte 15/12/2015	lang	39.793.023	(17.833)	(0,00)
			46.848.612	(126.390)	(0,02)
	EUR				
(131)	Deutsche Bundesanleihen 5-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	kurz	(18.025.209)	(48.285)	(0,01)
	USD				
(179)	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 21/03/2016	kurz	(28.298.781)	(50.625)	(0,01)
17	Long Bond-Terminkontrakte des US-Schatzamtes 21/03/2016	lang	2.615.343	(4.250)	(0,00)
(76)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 21/03/2016	kurz	(9.614.000)	(5.840)	(0,00)
(130)	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	kurz	(15.434.453)	(17.856)	(0,00)
			(50.731.891)	(78.571)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				**(253.246)**	**(0,04)**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Sovereign Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Devisentermingeschäfte – 1,38%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
BRL	92.002.335	USD	23.311.586	02/12/2015	525.687	0,08
USD	24.399.922	BRL	92.112.370	02/12/2015	534.141	0,08
USD	1.492.099	KRW	1.697.933.260	04/12/2015	25.993	0,00
USD	1.004.826	COP	2.854.408.755	07/12/2015	95.916	0,01
USD	471.000	RUB	29.887.258	07/12/2015	20.218	0,00
USD	940.000	RUB	61.014.507	09/12/2015	20.279	0,00
USD	46.007.223	JPY	5.546.381.093	10/12/2015	945.203	0,14
USD	3.458.058	IDR	47.116.042.400	11/12/2015	58.576	0,01
KRW	545.488.226	USD	465.390	14/12/2015	5.475	0,00
TRY	5.272.000	USD	1.799.379	14/12/2015	10.011	0,00
USD	474.714	IDR	6.567.670.957	14/12/2015	1.170	0,00
USD	2.145.367	ILS	8.303.000	14/12/2015	729	0,00
USD	1.373.824	KRW	1.580.933.957	14/12/2015	9.163	0,00
USD	6.929.263	ZAR	94.520.000	14/12/2015	375.080	0,05
CAD	7.160.593	EUR	4.911.455	16/12/2015	162.321	0,02
CLP	2.091.591.820	USD	2.916.737	16/12/2015	23.031	0,00
EUR	3.281.000	PLN	13.927.414	16/12/2015	23.524	0,00
MXN	552.351.629	USD	33.111.484	16/12/2015	207.636	0,03
SEK	52.398.419	EUR	5.606.205	16/12/2015	92.123	0,01
SGD	1.002.922	USD	700.000	16/12/2015	10.264	0,00
TRY	41.634.199	USD	13.724.825	16/12/2015	556.228	0,08
USD	929.976	CAD	1.231.588	16/12/2015	8.027	0,00
USD	524.000	CLP	369.715.903	16/12/2015	4.358	0,00
USD	11.687.925	CNH	74.931.363	16/12/2015	48.126	0,01
USD	3.592.317	CZK	85.425.298	16/12/2015	247.027	0,04
USD	96.545.214	EUR	85.318.417	16/12/2015	6.249.249	0,90
USD	9.559.958	GBP	6.193.400	16/12/2015	242.475	0,04
USD	18.414.682	JPY	2.180.971.327	16/12/2015	690.217	0,10
USD	14.476.553	PLN	56.771.319	16/12/2015	418.083	0,06
USD	3.437.598	SGD	4.817.476	16/12/2015	25.888	0,00
KRW	8.390.641.910	USD	7.159.179	17/12/2015	82.974	0,01
USD	466.000	IDR	6.442.916.000	17/12/2015	1.765	0,00
USD	4.279.480	ZAR	59.282.096	17/12/2015	171.061	0,03
USD	663.697	IDR	9.162.653.545	18/12/2015	3.645	0,00
USD	930.000	RUB	60.882.473	18/12/2015	14.838	0,00
USD	424.598	TWD	13.756.553	18/12/2015	3.141	0,00
THB	66.053.546	USD	1.832.276	21/12/2015	9.520	0,00
USD	42.587.512	EUR	39.007.811	21/12/2015	1.295.854	0,19
RUB	30.498.720	USD	457.492	22/12/2015	383	0,00
USD	399.204	IDR	5.550.592.297	04/01/2016	884	0,00
USD	468.000	MYR	1.989.660	04/01/2016	2.425	0,00
USD	4.274.355	BRL	16.187.985	05/01/2016	119.901	0,02
TWD	15.299.856	USD	468.000	08/01/2016	793	0,00
USD	1.078.907	TWD	35.021.752	08/01/2016	5.828	0,00
USD	264.818	IDR	3.673.026.000	11/01/2016	1.714	0,00
USD	15.818.529	GBP	10.451.000	13/01/2016	93.292	0,01
USD	1.829.740	RUB	122.382.169	14/01/2016	5.251	0,00
USD	722.313	DKK	5.019.064	20/01/2016	9.050	0,00
USD	24.358.858	PLN	95.947.105	20/01/2016	615.486	0,09
USD	5.967.824	COP	17.618.509.382	22/01/2016	375.951	0,06
USD	3.516.304	RUB	229.174.426	22/01/2016	107.129	0,02
IDR	96.607.719.907	USD	6.832.229	29/01/2016	55.768	0,01
USD	3.310.805	KRW	3.753.923.081	29/01/2016	74.717	0,01
USD	618.493	TWD	20.144.306	29/01/2016	1.134	0,00
USD	960.019	CZK	23.962.085	16/03/2016	16.955	0,00
MYR	25.281.279	USD	5.821.214	06/05/2016	57.474	0,01
USD	5.804.342	AED	21.366.881	11/08/2016	258	0,00
USD	1.874.371	AED	6.899.271	15/08/2016	301	0,00
USD	5.750.658	CNH	37.683.765	01/09/2016	20.758	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**14.784.468**	**2,12**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Sovereign Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
RUB	30.498.720	USD	469.500	02/12/2015	(8.812)	(0,00)
USD	2.233.380	ILS	8.778.684	02/12/2015	(33.754)	(0,01)
USD	460.219	RUB	30.498.720	02/12/2015	(469)	(0,00)
CLP	846.507.897	USD	1.242.672	03/12/2015	(51.395)	(0,01)
KRW	540.802.080	USD	468.000	04/12/2015	(1.036)	(0,00)
USD	5.663	TWD	186.927	04/12/2015	(64)	(0,00)
CLP	408.418.250	USD	586.409	07/12/2015	(11.871)	(0,00)
COP	1.902.620.755	USD	671.850	07/12/2015	(66.012)	(0,01)
RUB	31.205.460	USD	487.684	07/12/2015	(17.020)	(0,00)
TWD	18.374.101	USD	568.000	07/12/2015	(5.100)	(0,00)
USD	2.156.274	AUD	2.987.895	07/12/2015	(1.540)	(0,00)
USD	2.052.253	TWD	67.118.650	07/12/2015	(3.961)	(0,00)
MYR	51.959.589	USD	12.254.163	09/12/2015	(75.944)	(0,01)
RUB	149.271.059	USD	2.256.853	09/12/2015	(6.770)	(0,00)
RON	12.271.000	USD	3.133.315	14/12/2015	(221.998)	(0,03)
TWD	30.429.095	USD	938.000	14/12/2015	(5.767)	(0,00)
USD	9.970.706	MXN	165.563.581	14/12/2015	(17.746)	(0,00)
USD	1.967.440	TWD	64.438.709	14/12/2015	(6.720)	(0,00)
MYR	24.830.769	USD	6.016.663	15/12/2015	(199.048)	(0,03)
CAD	1.355.782	USD	1.043.511	16/12/2015	(28.593)	(0,01)
CNH	68.537.422	USD	10.668.681	16/12/2015	(22.113)	(0,01)
CZK	106.104.344	USD	4.417.595	16/12/2015	(262.506)	(0,04)
EUR	723.424	CAD	1.058.673	16/12/2015	(26.879)	(0,01)
EUR	1.008.000	HUF	316.153.749	16/12/2015	(7.318)	(0,00)
EUR	388.300	SEK	3.592.135	16/12/2015	(2.113)	(0,00)
EUR	9.549.801	USD	10.612.889	16/12/2015	(505.944)	(0,07)
GBP	239.179	USD	371.963	16/12/2015	(12.137)	(0,00)
HUF	205.236.104	EUR	661.000	16/12/2015	(2.278)	(0,00)
HUF	730.337.076	USD	2.611.282	16/12/2015	(129.977)	(0,02)
ILS	18.298.569	USD	4.732.463	16/12/2015	(5.842)	(0,00)
JPY	57.206.680	USD	474.000	16/12/2015	(9.089)	(0,00)
PLN	19.638.892	EUR	4.611.208	16/12/2015	(16.985)	(0,00)
PLN	58.374.472	USD	15.487.939	16/12/2015	(1.032.475)	(0,15)
RON	12.426.857	USD	3.200.292	16/12/2015	(251.870)	(0,04)
USD	1.426.966	AUD	2.057.051	16/12/2015	(57.909)	(0,01)
USD	1.583.376	ILS	6.176.825	16/12/2015	(12.131)	(0,00)
USD	20.292.543	MXN	338.516.314	16/12/2015	(127.539)	(0,02)
USD	5.899.932	TRY	17.402.247	16/12/2015	(69.257)	(0,01)
COP	378.961.650	USD	129.052	17/12/2015	(8.436)	(0,00)
USD	1.163.389	KRW	1.360.489.900	17/12/2015	(10.880)	(0,00)
ZAR	192.111.658	USD	14.213.582	17/12/2015	(899.697)	(0,13)
RUB	70.720.317	USD	1.082.320	18/12/2015	(19.279)	(0,00)
INR	31.216.930	USD	470.000	28/12/2015	(3.732)	(0,00)
RUB	31.068.531	USD	468.071	28/12/2015	(2.509)	(0,00)
BRL	1.782.893	USD	468.000	05/01/2016	(10.442)	(0,00)
CLP	232.764.939	USD	330.876	13/01/2016	(4.648)	(0,00)
RUB	70.207.760	USD	1.065.568	14/01/2016	(18.902)	(0,00)
USD	798.832	KRW	928.154.700	14/01/2016	(1.628)	(0,00)
CZK	29.386.045	USD	1.169.175	20/01/2016	(16.136)	(0,00)
PEN	560.000	USD	169.006	22/01/2016	(4.597)	(0,00)
RUB	88.408.904	USD	1.318.257	27/01/2016	(4.870)	(0,00)
KRW	19.934.472.837	USD	17.561.865	29/01/2016	(377.255)	(0,06)
MYR	46.712.601	USD	10.935.878	29/01/2016	(18.900)	(0,00)
PHP	119.838.874	USD	2.548.679	29/01/2016	(15.688)	(0,00)
BRL	64.149.782	USD	16.671.375	02/02/2016	(364.872)	(0,05)
EUR	1.259.834	GBP	890.211	16/03/2016	(2.386)	(0,00)
USD	5.838.093	MYR	25.281.279	06/05/2016	(40.594)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(5.143.433)**	**(0,74)**

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,39%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	36.578.355	USD	40.022.863	21/12/2015	(1.302.900)	(0,19)
GBP	158.354.757	USD	239.676.259	13/01/2016	(1.405.651)	(0,20)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(2.708.551)**	**(0,39)**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Sovereign Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – (0,09%)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
57.290.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,515%	BRL	02/01/2017	0	0,00
3.780.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,730%	BRL	02/01/2017	3.115	0,00
1.230.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,700%	BRL	02/01/2017	906	0,00
1.290.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,715%	BRL	02/01/2017	998	0,00
8.000.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,955%	BRL	02/01/2017	10.859	0,00
11.920.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 16,490%	BRL	02/01/2017	31.691	0,01
8.550.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,575%	BRL	02/01/2017	3.333	0,00
21.782.140.000	Fest 6,100%	Variabel (COP 12-Monats-LIBOR)	COP	25/11/2016	10.028	0,00
880.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,500%	EUR	16/12/2022	11.745	0,00
100.050.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,568%	EUR	11/05/2025	697.643	0,10
24.760.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,000%	EUR	16/09/2025	200.429	0,03
2.110.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,500%	EUR	16/12/2025	22.778	0,01
60.550.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,750%	EUR	16/12/2025	988.192	0,14
5.590.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,750%	EUR	19/12/2045	4.246	0,00
1.690.000	Fest 2,000%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/12/2025	1.267	0,00
1.666.730.000	Variabel (JPY 6-Monats-LIBOR)	Fest 0,500%	JPY	16/12/2025	42.462	0,01
3.653.000.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 1,875%	KRW	26/05/2018	9.216	0,00
115.940.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,959%	MXN	15/09/2016	10.194	0,00
35.210.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,975%	MXN	16/09/2016	3.319	0,00
35.310.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,980%	MXN	19/09/2016	3.407	0,00
37.420.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,850%	MXN	22/09/2016	1.147	0,00
1.200.000	Fest 3,750%	Variabel (NZD 3-Monats-NZDBB)	NZD	16/12/2025	2.530	0,00
9.910.000	Fest 0,592%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	21/09/2016	2.770	0,00
19.080.000	Fest 0,556%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	03/11/2016	16.793	0,00
112.510.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,923%	USD	24/06/2021	544.877	0,08
168.570.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,810%	USD	02/09/2022	417.096	0,06
1.750.000	Fest 2,250%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2022	16.294	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					**3.057.335**	**0,44**
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**3.057.335**	**0,44**

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
15.290.000	Variabel (AUD 6-Monats-BBSW)	Fest 3,000%	AUD	16/12/2025	(48.080)	(0,01)
34.750.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,238%	BRL	02/01/2017	(26.816)	(0,00)
18.900.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 13,885%	BRL	02/01/2017	(73.904)	(0,01)
11.920.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 13,910%	BRL	02/01/2018	(90.768)	(0,01)
35.360.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 13,962%	BRL	02/01/2018	(261.196)	(0,04)
14.550.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 14,830%	BRL	02/01/2018	(54.439)	(0,01)
63.120.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,670%	BRL	02/01/2018	(39.875)	(0,01)
13.270.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 12,520%	BRL	02/01/2019	(246.021)	(0,04)
16.630.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 13,640%	BRL	02/01/2019	(193.576)	(0,03)
26.380.000	Variabel (CAD 3-Monats-CDOR)	Fest 1,250%	CAD	16/12/2020	(19.929)	(0,00)
9.360.000	Fest 0,500%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	16/12/2020	(39.293)	(0,01)
37.845.000	Fest 1,695%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	11/05/2035	(234.693)	(0,03)
9.920.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,250%	EUR	17/12/2035	(31.990)	(0,00)
9.520.000	Fest 0,845%	Variabel (GBP 3-Monats-LIBOR)	GBP	04/01/2018	(20.635)	(0,00)
17.530.000	Fest 2,750%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/09/2025	(179.189)	(0,03)
1.730.000	Fest 2,500%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	17/12/2035	(588)	(0,00)
9.480.000	Fest 2,250%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/12/2045	(434.554)	(0,06)
2.330.000	Fest 2,500%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	19/12/2045	(53.175)	(0,01)
4.919.920.000	Fest 2,415%	Variabel (HUF 6-Monats-BUBOR)	HUF	16/12/2020	(106.507)	(0,02)
1.579.000.000	Fest 1,000%	Variabel (JPY 6-Monats-LIBOR)	JPY	16/12/2025	(64.510)	(0,01)
15.205.100.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 1,625%	KRW	29/07/2017	(19.363)	(0,00)
5.180.000.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 1,760%	KRW	01/06/2018	(81)	(0,00)
23.050.710.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 1,685%	KRW	27/07/2018	(39.646)	(0,01)
138.900.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,715%	MXN	13/10/2016	(7.329)	(0,00)
580.420.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,680%	MXN	14/10/2016	(42.205)	(0,01)
105.170.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,690%	MXN	24/10/2016	(8.147)	(0,00)
313.700.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,800%	MXN	01/11/2016	(7.058)	(0,00)
34.940.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 5,250%	MXN	07/12/2022	(11.579)	(0,00)
146.240.000	Fest 0,500%	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	SEK	16/12/2020	(91.903)	(0,01)
90.640.000	Fest 1,500%	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	SEK	16/12/2025	(34.316)	(0,00)
350.000.000	Variabel (THB 6-Monats-LIBOR)	Fest 1,470%	THB	26/05/2017	(13.000)	(0,00)
2.640.000	Fest 1,750%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2018	(2.216)	(0,00)
4.190.000	Fest 3,000%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2025	(20.312)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Sovereign Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps – (Fortsetzung)					
33.485.000	Fest 2,500%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2025	(224.860)	(0,03)
28.745.000	Fest 3,218%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	24/06/2029	(567.795)	(0,08)
39.540.000	Fest 3,005%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	02/09/2030	(392.576)	(0,06)
650.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,750%	USD	19/12/2045	(89)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZINSSWAPS					**(3.702.213)**	**(0,53)**
	Credit-Default-Swaps					
600.000	Fest 1,000%	Variabel (Internationale chinesische Staatsanleihe)	USD	20/06/2020	(218)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**(218)**	**(0,00)**
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**(3.702.431)**	**(0,53)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 697.728.052)					**680.470.802**	**97,77**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**15.545.158**	**2,23**
EIGENKAPITAL					**696.015.960**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 697.728.052)	674.401.608	96,90
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	35.052	0,01
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(253.246)	(0,04)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	14.784.468	2,12
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(5.143.433)	(0,74)
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(2.708.551)	(0,39)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	3.057.335	0,44
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(3.702.431)	(0,53)
Andere Aktiva und Passiva	15.545.158	2,23
Eigenkapital	**696.015.960**	**100,00**

Die für Industrieobligationen, Staatsanleihen und überstaatliche Wertpapiere veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2015.

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

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Bank of America NA, Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank NA London, Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank NA London, Merrill Lynch International, Morgan Stanley and Co. International, Royal Bank of Canada, Royal Bank of Scotland Plc., Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG London und Westpac Banking Corp.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Bank of America NA, BNP Paribas S.A. London, Citibank NA, JP Morgan Chase Bank NA, Morgan Stanley and Co. International und Morgan Stanley and Co., Inc.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 0,52% des NIW.

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

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

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

(d) Die variablen und veränderlichen Kuponsätze sind jene, die zum 30. November 2015 notiert waren.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Corporate Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Industrieobligationen – 62,73%						
Argentinien						
3.280.000	YPF S.A.	USD	8,875%	19/12/2018	3.415.300	1,19
2.610.000	YPF S.A.	USD	8,750%	04/04/2024	2.600.212	0,91
					6.015.512	2,10
Bangladesch						
770.000	Banglalink Digital Communications Ltd.	USD	8,625%	06/05/2019	802.471	0,28
Bermuda						
1.880.000	Digicel Ltd.	USD	6,750%	01/03/2023	1.713.150	0,60
1.300.000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7,875%	01/08/2021	1.129.375	0,39
					2.842.525	0,99
Brasilien						
2.410.000	Banco do Brasil S.A.[c]	USD	6,250%	29/10/2049	1.349.600	0,47
750.000	Banco Santander Brasil S.A.	BRL	8,000%	18/03/2016	190.342	0,07
400.000	Globo Comunicacao e Participacoes S.A.	USD	4,843%	08/06/2025	374.000	0,13
					1.913.942	0,67
Britische Jungferninseln						
820.000	China Resources Power East Foundation Co., Ltd.[c]	USD	7,250%	09/05/2049	836.810	0,29
1.360.000	PCCW-HKT Capital No 4 Ltd.	USD	4,250%	24/02/2016	1.368.941	0,48
1.920.000	Studio City Finance Ltd. 144A[d]	USD	8,500%	01/12/2020	1.908.196	0,67
					4.113.947	1,44
Cayman-Inseln						
2.030.000	Agromercantil Senior Trust	USD	6,250%	10/04/2019	2.076.578	0,73
10.000.000	Biostime International Holdings Ltd.	HKD	6,814%	20/02/2019	1.201.590	0,42
3.100.000	China Resources Cement Holdings Ltd.	USD	2,125%	05/10/2017	3.099.768	1,08
2.550.000	Comcel Trust Via Comunicaciones Celulares S.A.	USD	6,875%	06/02/2024	2.164.313	0,76
1.790.000	Golden Eagle Retail Group Ltd.	USD	4,625%	21/05/2023	1.395.063	0,49
109.375	Pemex Finance Ltd.	USD	10,610%	15/08/2017	118.824	0,04
174.825	Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd.	USD	1,312%	31/05/2018	168.658	0,06
307.000	Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd.	USD	2,852%	02/06/2025	233.857	0,08
1.675.000	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd.	USD	3,500%	02/11/2016	1.704.494	0,60
370.000	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd.	USD	5,375%	08/03/2017	386.210	0,13
					12.549.355	4,39
Chile						
3.250.000	Corpbanca S.A.	USD	3,875%	22/09/2019	3.294.688	1,15
9.610.000	GNL Quintero S.A.	USD	4,634%	31/07/2029	9.429.812	3,29
2.090.000	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.	USD	3,625%	03/04/2023	1.818.300	0,64
					14.542.800	5,08
Kolumbien						
3.400.000	Banco de Bogota S.A.	USD	5,000%	15/01/2017	3.493.500	1,22
Hongkong						
1.340.000	CITIC Ltd.[c]	USD	8,625%	29/05/2049	1.522.712	0,53
2.320.000	Wharf Finance Ltd.	USD	4,625%	08/02/2017	2.388.136	0,83
300.000	Wharf Finance Ltd.	USD	3,500%	23/01/2019	306.167	0,11
					4.217.015	1,47
Indien						
1.790.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	3,500%	29/07/2020	1.769.036	0,62
1.510.000	ICICI Bank Ltd.[c]	USD	6,375%	30/04/2022	1.559.014	0,54
					3.328.050	1,16
Indonesien						
2.400.000	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk PT	USD	5,125%	16/05/2024	2.347.200	0,82

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Corporate Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Irland						
950.000	Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc.	USD	5,000%	27/11/2018	950.000	0,33
2.510.000	EDC Finance Ltd.	USD	4,875%	17/04/2020	2.233.900	0,78
1.120.000	Mobile Telesystems OJSC Via MTS International Funding Ltd.	USD	5,000%	30/05/2023	1.055.600	0,37
4.740.000	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding Ltd.	USD	4,204%	13/02/2018	4.745.925	1,66
					8.985.425	3,14
Israel						
6.095.000	Delek & Avner Tamar Bond Ltd. 144A[d]	USD	2,803%	30/12/2016	6.125.475	2,14
2.200.000	Delek & Avner Tamar Bond Ltd. 144A[d]	USD	3,839%	30/12/2018	2.252.250	0,79
460.000	Israel Electric Corp., Ltd.	USD	5,625%	21/06/2018	487.830	0,17
520.000	Israel Electric Corp., Ltd.	USD	7,250%	15/01/2019	580.840	0,20
250.000	Israel Electric Corp., Ltd.	USD	7,750%	15/12/2027	299.000	0,11
					9.745.395	3,41
Japan						
1.610.000	Softbank Group Corp.	USD	6,000%	30/07/2025	1.664.338	0,58
Kasachstan						
1.230.000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	9,125%	02/07/2018	1.372.988	0,48
Korea						
1.430.000	Kookmin Bank[c]	USD	1,571%	11/10/2016	1.438.179	0,50
1.370.000	Kookmin Bank	USD	1,625%	14/07/2017	1.366.915	0,48
1.430.000	Korea South-East Power Co., Ltd.	USD	6,000%	25/05/2016	1.461.265	0,51
					4.266.359	1,49
Luxemburg						
680.000	Altice Financing S.A.	USD	7,875%	15/12/2019	708.900	0,25
600.000	Altice Financing S.A.	USD	6,500%	15/01/2022	603.000	0,21
420.000	Altice Financing S.A.	EUR	6,500%	15/01/2022	474.665	0,17
1.480.000	Altice Financing S.A.	USD	6,625%	15/02/2023	1.461.500	0,51
1.000.000	Altice Financing S.A. 144A[d]	USD	6,500%	15/01/2022	1.005.000	0,35
1.050.000	Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.	USD	4,375%	19/09/2022	950.250	0,33
110.000	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	USD	8,625%	28/04/2034	126.225	0,04
2.821.000	MHP S.A.	USD	8,250%	02/04/2020	2.564.233	0,90
1.380.000	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.	USD	6,125%	07/02/2022	1.423.125	0,50
1.020.000	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.[c]	USD	5,500%	26/02/2024	939.675	0,33
3.360.000	Tupy Overseas S.A.	USD	6,625%	17/07/2024	3.095.400	1,08
4.410.000	Wind Acquisition Finance S.A.	USD	7,375%	23/04/2021	4.231.483	1,48
					17.583.456	6,15
Mexiko						
8.100.000	America Movil SAB de CV	MXN	6,000%	09/06/2019	490.981	0,17
14.300.000	America Movil SAB de CV	MXN	7,125%	09/12/2024	846.279	0,30
590.000	Cemex SAB de CV	USD	7,250%	15/01/2021	600.325	0,21
500.000	Cemex SAB de CV	EUR	4,750%	11/01/2022	515.751	0,18
250.000	Cemex SAB de CV	EUR	4,375%	05/03/2023	246.634	0,09
3.120.000	Gruma SAB de CV	USD	4,875%	01/12/2024	3.237.000	1,13
420.000	Grupo Cementos de Chihuahua SAB de CV	USD	8,125%	08/02/2020	454.650	0,16
3.722.000	Grupo Televisa SAB	USD	6,000%	15/05/2018	4.044.251	1,41
320.000	Grupo Televisa SAB	USD	4,625%	30/01/2026	323.424	0,11
1.350.000	Grupo Televisa SAB	USD	6,125%	31/01/2046	1.370.250	0,48
2.480.000	JB y Co. S.A. de CV	USD	3,750%	13/05/2025	2.418.149	0,85
1.951.000	Metalsa S.A. de CV	USD	4,900%	24/04/2023	1.726.635	0,60
					16.274.329	5,69
Niederlande						
2.440.000	Greenko Dutch BV	USD	8,000%	01/08/2019	2.587.461	0,90
3.406.000	Helios Towers Finance Netherlands BV	USD	8,375%	15/07/2019	2.758.860	0,96
5.500.000	Lukoil International Finance BV	USD	3,416%	24/04/2018	5.390.000	1,88
3.800.000	Lukoil International Finance BV	USD	4,563%	24/04/2023	3.505.500	1,23
2.520.000	Myriad International Holdings BV	USD	6,375%	28/07/2017	2.658.600	0,93
320.000	Petrobras Global Finance BV	USD	3,000%	15/01/2019	263.216	0,09
990.000	Petrobras Global Finance BV	USD	5,750%	20/01/2020	846.311	0,30

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Corporate Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Niederlande – (Fortsetzung)						
280.000	Petrobras Global Finance BV	USD	4,875%	17/03/2020	228.920	0,08
470.000	Petrobras Global Finance BV	USD	5,375%	27/01/2021	377.457	0,13
1.310.000	Petrobras Global Finance BV	USD	4,375%	20/05/2023	929.812	0,33
1.990.000	Royal Capital BV[c]	USD	5,500%	29/12/2049	1.951.158	0,68
					21.497.295	7,51
Panama						
200.000	Autoridad del Canal de Panama	USD	4,950%	29/07/2035	207.000	0,07
Paraguay						
4.700.000	Banco Regional SAECA	USD	8,125%	24/01/2019	4.831.342	1,69
400.000	Banco Regional SAECA 144A[d]	USD	8,125%	24/01/2019	411.178	0,14
					5.242.520	1,83
Peru						
4.285.000	Abengoa Transmision Sur S.A.	USD	6,875%	30/04/2043	4.467.113	1,56
770.000	Abengoa Transmision Sur S.A. 144A[d]	USD	6,875%	30/04/2043	802.725	0,28
280.000	SAN Miguel Industrias Pet S.A.	USD	7,750%	06/11/2020	287.000	0,10
					5.556.838	1,94
Philippinen						
2.840.000	Energy Development Corp.	USD	6,500%	20/01/2021	3.134.650	1,10
610.000	San Miguel Corp.	USD	4,875%	26/04/2023	582.855	0,20
720.000	SMC Global Power Holdings Corp.[c]	USD	7,500%	07/11/2049	717.606	0,25
					4.435.111	1,55
Singapur						
1.480.000	Bumi Investment Pte Ltd.	USD	10,750%	06/10/2017	303.400	0,11
600.000	Olam International Ltd.	USD	6,000%	15/10/2016	615.000	0,21
2.310.000	Pratama Agung Pte Ltd.	USD	6,250%	24/02/2020	2.248.646	0,79
990.000	TBG Global Pte Ltd.	USD	4,625%	03/04/2018	979.397	0,34
1.050.000	TBG Global Pte Ltd.	USD	5,250%	10/02/2022	993.203	0,35
680.000	TBG Global Pte Ltd.	USD	5,250%	10/02/2022	643.218	0,22
					5.782.864	2,02
Türkei						
1.320.000	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	USD	3,375%	01/11/2022	1.125.300	0,39
790.000	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	USD	3,375%	01/11/2022	673.475	0,24
3.250.000	Global Liman Isletmeleri	USD	8,125%	14/11/2021	2.898.626	1,01
2.140.000	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	USD	3,750%	15/04/2018	2.105.225	0,74
					6.802.626	2,38
Vereinigte Arabische Emirate						
5.705.000	Ruwais Power Co. PJSC	USD	6,000%	31/08/2036	6.246.975	2,18
390.000	Ruwais Power Co. PJSC 144A[d]	USD	6,000%	31/08/2036	427.050	0,15
					6.674.025	2,33
Großbritannien						
500.000	Cognita Financing Plc.	GBP	7,750%	15/08/2021	774.766	0,27
670.000	Vedanta Resources Plc.	USD	7,125%	31/05/2023	455.600	0,16
					1.230.366	0,43
Vereinigte Staaten von Amerika						
736.000	Cemex Finance LLC	EUR	5,250%	01/04/2021	778.651	0,27
Venezuela						
2.390.000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6,000%	16/05/2024	918.358	0,32
6.960.000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	5,375%	12/04/2027	2.601.300	0,91
					3.519.658	1,23
Vietnam						
3.410.000	Debt and Asset Trading Corp.	USD	8,120%	10/10/2025	1.744.351	0,61
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 183.733.602)					**179.529.912**	**62,73**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Corporate Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – 8,86%						
Kolumbien						
970.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	2,625%	15/03/2023	876.638	0,30
2.330.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	4,000%	26/02/2024	2.283.400	0,80
3.170.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	4,500%	28/01/2026	3.144.085	1,10
					6.304.123	2,20
Kroatien						
5.330.000	Internationale kroatische Staatsanleihe	USD	6,250%	27/04/2017	5.564.520	1,95
Dominikanische Republik						
2.520.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	USD	6,850%	27/01/2045	2.469.600	0,86
Indonesien						
410.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	6,875%	09/03/2017	437.162	0,15
310.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	6,875%	17/01/2018	340.225	0,12
410.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	11,625%	04/03/2019	520.495	0,18
					1.297.882	0,45
Korea						
670.000	Korea Development Bank	USD	3,250%	09/03/2016	673.563	0,24
Sri Lanka						
2.600.000	Internationale Staatsanleihe von Sri Lanka	USD	6,850%	03/11/2025	2.549.300	0,89
Türkei						
1.350.000	Internationale türkische Staatsanleihe	USD	7,500%	14/07/2017	1.453.275	0,51
Vereinigte Staaten von Amerika						
3.900.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,750%	30/09/2022	3.842.186	1,34
1.200.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	3,000%	15/11/2044	1.197.281	0,42
					5.039.467	1,76
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 25.530.380)					**25.351.730**	**8,86**
Investmentfonds – 3,82%						
Irland						
10.931.703	Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[e][f]				10.931.703	3,82
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 10.931.703)					**10.931.703**	**3,82**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 220.195.685)					**215.813.345**	**75,41**
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Industrieobligationen – 17,95%						
Argentinien						
1.856	Transportadora de Gas del Sur S.A.	USD	9,625%	14/05/2020	1.893	0,00
Bermuda						
3.990.000	Digicel Group Ltd.	USD	8,250%	30/09/2020	3.521.175	1,23
750.000	Digicel Group Ltd. 144A[d]	USD	8,250%	30/09/2020	661.875	0,23
1.710.000	Digicel Ltd. 144A[d]	USD	6,750%	01/03/2023	1.558.237	0,55
					5.741.287	2,01
Brasilien						
3.260.000	Banco do Brasil S.A.[c]	USD	9,000%	29/06/2049	2.315.578	0,81
Britische Jungferninseln						
936.000	Arcos Dorados Holdings, Inc.	USD	6,625%	27/09/2023	862.290	0,30
993.000	Central American Bottling Corp.	USD	6,750%	09/02/2022	1.011.619	0,35
					1.873.909	0,65
Kanada						
970.000	First Quantum Minerals Ltd. 144A[d]	USD	6,750%	15/02/2020	635.350	0,22

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Corporate Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Chile						
1.659.000	AES Gener S.A.	USD	5,250%	15/08/2021	1.741.950	0,61
3.753.000	Cencosud S.A.	USD	6,625%	12/02/2045	3.391.774	1,19
1.270.000	Embotelladora Andina S.A.	USD	5,000%	01/10/2023	1.357.312	0,47
520.000	Embotelladora Andina S.A. 144A[d]	USD	5,000%	01/10/2023	555.750	0,19
1.175.000	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.	USD	5,500%	21/04/2020	1.216.125	0,43
3.244.000	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.	USD	4,375%	28/01/2025	2.846.026	0,99
					11.108.937	3,88
Kolumbien						
420.000	Transportadora de Gas Internacional S.A. ESP	USD	5,700%	20/03/2022	432.600	0,15
Dominikanische Republik						
4.793.000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI S.A.	USD	9,750%	13/11/2019	4.781.018	1,67
Luxemburg						
230.000	Millicom International Cellular S.A.	USD	4,750%	22/05/2020	214.187	0,07
210.000	Millicom International Cellular S.A. 144A[d]	USD	4,750%	22/05/2020	195.563	0,07
					409.750	0,14
Mexiko						
1.210.000	Trust F/1401	USD	5,250%	15/12/2024	1.246.300	0,44
200.000	Trust F/1401	USD	6,950%	30/01/2044	207.250	0,07
					1.453.550	0,51
Niederlande						
1.220.000	Listrindo Capital BV	USD	6,950%	21/02/2019	1.263.249	0,44
Paraguay						
2.240.000	Banco Continental SAECA	USD	8,875%	15/10/2017	2.269.837	0,79
1.930.000	Telefonica Celular del Paraguay S.A.	USD	6,750%	13/12/2022	1.831.087	0,64
					4.100.924	1,43
Peru						
6.343.000	Corp Lindley S.A.	USD	6,750%	23/11/2021	6.985.229	2,44
1.276.000	Corp Lindley S.A.	USD	4,625%	12/04/2023	1.276.000	0,45
					8.261.229	2,89
Katar						
488.343	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co., Ltd. II	USD	5,298%	30/09/2020	521.550	0,18
2.110.000	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co., Ltd. III	USD	6,332%	30/09/2027	2.416.689	0,85
2.540.000	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co., Ltd. III 144A[d]	USD	5,838%	30/09/2027	2.836.164	0,99
					5.774.403	2,02
Vereinigte Arabische Emirate						
2.900.000	Dolphin Energy Ltd.	USD	5,500%	15/12/2021	3.233.790	1,13
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 53.862.726)					**51.387.467**	**17,95**
Staatsanleihen – 3,83%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
3.700.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,625%	30/11/2020	3.695.231	1,29
2.800.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,875%	31/10/2022	2.779.493	0,97
2.800.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,000%	30/11/2022	2.801.422	0,98
500.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,875%	15/08/2045	486.894	0,17
1.200.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	3,000%	15/11/2045	1.200.024	0,42
					10.963.064	3,83
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 10.967.631)					**10.963.064**	**3,83**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Corporate Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Kommunalanleihen – 0,61%						
Puerto Rico						
10.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,125%	01/07/2031	6.338	0,00
50.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,500%	01/07/2032	31.937	0,01
765.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	8,000%	01/07/2035	558.450	0,20
10.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,250%	01/07/2037	6.375	0,00
85.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,500%	01/07/2039	54.187	0,02
15.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,000%	01/07/2041	9.413	0,00
15.000	Commonwealth of Puerto Rico "B"	USD	5,750%	01/07/2038	9.600	0,01
100.000	Commonwealth of Puerto Rico "C"	USD	6,000%	01/07/2039	64.250	0,02
265.000	Commonwealth of Puerto Rico "D"	USD	5,750%	01/07/2041	169.600	0,06
10.000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	5,000%	01/07/2033	6.775	0,00
10.000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	6,000%	01/07/2038	6.975	0,00
80.000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	5,250%	01/07/2042	54.000	0,02
15.000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	6,000%	01/07/2044	10.462	0,01
25.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"[g]	USD	0,000%/6,250%	01/08/2033	7.825	0,00
90.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5,500%	01/08/2042	37.800	0,01
10.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5,000%	01/08/2043	4.150	0,00
45.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5,500%	01/08/2028	19.800	0,01
75.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"[g]	USD	0,000%/6,750%	01/08/2032	31.416	0,01
880.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5,500%	01/08/2037	369.600	0,13
55.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5,375%	01/08/2039	22.962	0,01
20.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5,250%	01/08/2043	8.300	0,00
5.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	6,125%	01/08/2029	2.238	0,00
5.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "B"	USD	6,375%	01/08/2039	2.188	0,00
					1.494.641	0,52
Vereinigte Staaten von Amerika						
500.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "C"	USD	5,375%	01/08/2036	208.750	0,07
10.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "C"	USD	6,625%	01/08/2037	1.004	0,00
10.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "C"	USD	6,625%	01/08/2038	941	0,00
5.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "C"	USD	5,375%	01/08/2038	2.087	0,00
95.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "C"	USD	5,250%	01/08/2041	39.425	0,02
					252.207	0,09
KOMMUNALANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 2.353.767)					**1.746.848**	**0,61**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 67.184.124)					**64.097.379**	**22,39**
Andere übertragbare Wertpapiere						
Industrieobligationen – 1,57%						
Australien						
2.980.000	Toyota Finance Australia Ltd.	MXN	3,760%	20/07/2017	176.245	0,06
Cayman-Inseln						
5.023.000	Brazil Minas SPE Via State of Minas Gerais	USD	5,333%	15/02/2028	4.131.417	1,45
Hongkong						
1.140.000	China Unicom Hong Kong Ltd.	CNH	4,000%	16/04/2017	175.629	0,06
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 5.061.942)					**4.483.291**	**1,57**
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD 5.061.942)					**4.483.291**	**1,57**
umgekehrte Pensionsgeschäfte – (1,56%)						
US-Dollar – (1,56%)						
(1.746.520)	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.[h]		(0,500%)	01/03/2023	(1.746.520)	(0,61)
(789.516)	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.[h]		(0,500%)	27/09/2023	(789.516)	(0,27)
(1.935.000)	JP Morgan Securities Plc.[h]		(0,750%)	19/12/2018	(1.935.000)	(0,68)
					(4.471.036)	(1,56)
UMGEKEHRTE PENSIONSGESCHÄFTE INSGESAMT (Kosten USD (4.471.036))					**(4.471.036)**	**(1,56)**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 287.970.715)					**279.922.979**	**97,81**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Corporate Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Terminkontrakte – (0,02%)

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	USD				
29	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	lang	6.310.672	499	0,00
239	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	lang	28.375.648	12.034	0,00
			34.686.320	12.533	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**12.533**	**0,00**

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	EUR				
(3)	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	kurz	(502.643)	(15.996)	(0,00)
(15)	Deutsche Bundesanleihen 5-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	kurz	(2.063.955)	(23.487)	(0,01)
			(2.566.598)	(39.483)	(0,01)
	USD				
(18)	Long Bond-Terminkontrakte des US-Schatzamtes 21/03/2016	kurz	(2.769.188)	(4.633)	(0,00)
(58)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 21/03/2016	kurz	(7.337.000)	(13.931)	(0,01)
(27)	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 21/03/2016	kurz	(4.268.531)	(7.310)	(0,00)
			(14.374.719)	(25.874)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				**(65.357)**	**(0,02)**

Devisentermingeschäfte – 0,01%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	1.193.318	HKD	9.247.500	07/12/2015	98	0,00
MXN	20.284.650	USD	1.223.126	14/12/2015	648	0,00
USD	2.130.031	EUR	1.946.281	21/12/2015	69.798	0,03
USD	135.318	CNH	867.999	12/01/2016	901	0,00
USD	771.880	GBP	510.000	13/01/2016	4.502	0,00
USD	191.093	BRL	735.305	02/02/2016	4.182	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**80.129**	**0,03**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
BRL	735.305	USD	194.705	02/12/2015	(4.192)	(0,00)
USD	184.667	BRL	735.305	02/12/2015	(5.847)	(0,00)
USD	2.823.000	MXN	47.675.663	14/12/2015	(53.274)	(0,02)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(63.313)**	**(0,02)**

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,57%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	71.202	EUR	66.651	21/12/2015	648	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**648**	**0,00**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	39.439.079	USD	43.118.669	21/12/2015	(1.370.492)	(0,48)
GBP	29.558.214	USD	44.743.445	13/01/2016	(268.282)	(0,09)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(1.638.774)**	**(0,57)**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Corporate Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – 0,00%

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
11.990.000	Fest 5,660%	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	MXN	24/01/2025	30.054	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					**30.054**	**0,01**
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**30.054**	**0,01**

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
7.300.000	Fest 6,145%	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	MXN	28/05/2024	(568)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZINSSWAPS					**(568)**	**(0,00)**
	Credit-Default-Swaps					
4.480.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/12/2019	(7.449)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**(7.449)**	**(0,01)**
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**(8.017)**	**(0,01)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 287.970.715)					**278.270.882**	**97,23**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**7.933.183**	**2,77**
EIGENKAPITAL					**286.204.065**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 287.970.715)	279.922.979	97,81
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	12.533	0,00
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(65.357)	(0,02)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	80.129	0,03
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(63.313)	(0,02)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	648	0,00
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(1.638.774)	(0,57)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	30.054	0,01
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(8.017)	(0,01)
Andere Aktiva und Passiva	7.933.183	2,77
Eigenkapital	**286.204.065**	**100,00**

Die für Industrieobligationen, Staatsanleihen, Kommunalanleihen und umgekehrte Pensionsgeschäfte veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2015.

Goldman, Sachs & Co. war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Barclays Bank Plc., Citibank NA London, Deutsche Bank AG London, JP Morgan Chase Bank NA London, Merrill Lynch International, Morgan Stanley and Co. International, Royal Bank of Canada, State Street Bank & Trust, UBS AG London und Westpac Banking Corp.

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

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 0,01% des NIW.

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

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

(c) Die variablen und veränderlichen Kuponsätze sind jene, die zum 30. November 2015 notiert waren.

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

(e) Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds.

(f) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug 0,300%

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

(h) Ein Teil dieses Wertpapiers wurde im Rahmen eines umgekehrten Pensionsgeschäfts verkauft. Weitere Einzelheiten siehe Anmerkung 6.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Industrieobligationen – 19,53%						
Aserbaidschan						
203.000	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic	USD	5,450%	09/02/2017	207.314	0,09
370.000	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic	USD	6,950%	18/03/2030	346.412	0,14
					553.726	0,23
Bangladesch						
370.000	Banglalink Digital Communications Ltd.	USD	8,625%	06/05/2019	385.603	0,16
Bermuda						
390.000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7,875%	01/08/2021	338.813	0,14
Brasilien						
940.000	Banco do Brasil S.A.[c]	USD	6,250%	29/10/2049	526.400	0,21
Britische Jungferninseln						
250.000	Studio City Finance Ltd. 144A[d]	USD	8,500%	01/12/2020	248.463	0,10
Cayman-Inseln						
430.000	Agromercantil Senior Trust	USD	6,250%	10/04/2019	439.866	0,18
190.000	Agromercantil Senior Trust 144A[d]	USD	6,250%	10/04/2019	194.360	0,08
4.000.000	Biostime International Holdings Ltd.	HKD	6,814%	20/02/2019	480.636	0,19
310.000	China Resources Cement Holdings Ltd.	USD	2,125%	05/10/2017	309.977	0,13
370.000	Comcel Trust via Comunicaciones Celulares S.A.	USD	6,875%	06/02/2024	314.037	0,13
450.000	Golden Eagle Retail Group Ltd.	USD	4,625%	21/05/2023	350.714	0,14
1.075.000	Mestenio Ltd.	USD	8,500%	02/01/2020	1.120.687	0,46
200.000	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd.	USD	3,500%	02/11/2016	203.522	0,08
					3.413.799	1,39
Chile						
1.066.000	Corpbanca S.A.	USD	3,875%	22/09/2019	1.080.658	0,44
595.000	E.CL S.A.	USD	4,500%	29/01/2025	597.948	0,25
400.000	Empresa Electrica Guacolda S.A.	USD	4,560%	30/04/2025	377.000	0,15
2.220.000	GNL Quintero S.A.	USD	4,634%	31/07/2029	2.178.375	0,89
200.000	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.	USD	3,625%	03/04/2023	174.000	0,07
					4.407.981	1,80
Kolumbien						
1.142.000	Banco de Bogota S.A.	USD	5,000%	15/01/2017	1.173.405	0,48
260.000	Ecopetrol S.A.	USD	7,375%	18/09/2043	241.150	0,10
200.000	Empresa de Energia de Bogota S.A. ESP	USD	6,125%	10/11/2021	208.500	0,08
					1.623.055	0,66
Hongkong						
480.000	CITIC Ltd.[c]	USD	8,625%	29/05/2049	545.449	0,22
200.000	Wharf Finance Ltd.	USD	4,625%	08/02/2017	205.874	0,09
240.000	Wharf Finance Ltd.	USD	3,500%	23/01/2019	244.934	0,10
					996.257	0,41
Indien						
430.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	3,500%	29/07/2020	424.964	0,17
160.000	ICICI Bank Ltd.[c]	USD	6,375%	30/04/2022	165.194	0,07
					590.158	0,24
Indonesien						
790.000	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk PT	USD	5,125%	16/05/2024	772.620	0,32
Irland						
200.000	Alfa Bank AO via Alfa Bond Issuance Plc.	USD	5,000%	27/11/2018	200.000	0,08
710.000	EDC Finance Ltd.	USD	4,875%	17/04/2020	631.900	0,26
200.000	Mobile Telesystems OJSC via MTS International Funding Ltd.	USD	5,000%	30/05/2023	188.500	0,08
770.000	Phosagro OAO via Phosagro Bond Funding Ltd.	USD	4,204%	13/02/2018	770.962	0,31
190.720	Saderea Ltd.	USD	12,500%	30/11/2026	164.973	0,07
					1.956.335	0,80

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Israel						
970.000	Delek & Avner Tamar Bond Ltd. 144A[d]	USD	2,803%	30/12/2016	974.850	0,40
970.000	Delek & Avner Tamar Bond Ltd. 144A[d]	USD	3,839%	30/12/2018	993.037	0,41
360.000	Israel Electric Corp., Ltd.	USD	7,250%	15/01/2019	402.120	0,16
					2.370.007	0,97
Japan						
620.000	Softbank Group Corp.	USD	6,000%	30/07/2025	640.925	0,26
Kasachstan						
980.000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	7,000%	05/05/2020	1.042.475	0,43
Korea						
410.000	Kookmin Bank	USD	1,625%	14/07/2017	409.076	0,17
200.000	Korea East-West Power Co., Ltd.	USD	2,500%	16/07/2017	201.578	0,08
					610.654	0,25
Luxemburg						
440.000	Altice Financing S.A.	USD	7,875%	15/12/2019	458.700	0,19
240.000	Altice Financing S.A.	USD	6,500%	15/01/2022	241.200	0,10
200.000	Altice Financing S.A.	EUR	6,500%	15/01/2022	226.031	0,09
200.000	Altice Financing S.A.	USD	6,625%	15/02/2023	197.500	0,08
1.070.000	Gazprom Neft OAO via GPN Capital S.A.	USD	4,375%	19/09/2022	968.350	0,40
910.000	Gazprom Neft OAO via GPN Capital S.A.	USD	6,000%	27/11/2023	889.525	0,36
850.000	MHP S.A.	USD	8,250%	02/04/2020	772.633	0,32
310.000	Sberbank of Russia via SB Capital S.A.	USD	6,125%	07/02/2022	319.688	0,13
200.000	Sberbank of Russia via SB Capital S.A.[c]	USD	5,500%	26/02/2024	184.250	0,07
1.130.000	Tupy Overseas S.A.	USD	6,625%	17/07/2024	1.041.012	0,43
530.000	Wind Acquisition Finance S.A.	EUR	4,000%	15/07/2020	568.822	0,23
1.270.000	Wind Acquisition Finance S.A.	USD	7,375%	23/04/2021	1.218.590	0,50
					7.086.301	2,90
Mexiko						
11.440.000	America Movil SAB de CV	MXN	6,000%	09/06/2019	693.435	0,28
400.000	Cemex SAB de CV	USD	7,250%	15/01/2021	407.000	0,17
250.000	Cemex SAB de CV	EUR	4,750%	11/01/2022	257.875	0,11
930.000	Gruma SAB de CV	USD	4,875%	01/12/2024	964.875	0,39
810.000	Grupo Televisa SAB	USD	6,000%	15/05/2018	880.130	0,36
670.000	Grupo Televisa SAB	USD	6,125%	31/01/2046	680.050	0,28
650.000	JB y Co. S.A. de CV	USD	3,750%	13/05/2025	633.789	0,26
477.000	Metalsa S.A. de CV	USD	4,900%	24/04/2023	422.145	0,17
					4.939.299	2,02
Niederlande						
920.000	Greenko Dutch BV	USD	8,000%	01/08/2019	975.600	0,40
954.000	Helios Towers Finance Netherlands BV	USD	8,375%	15/07/2019	772.740	0,32
490.000	Lukoil International Finance BV	USD	3,416%	24/04/2018	480.200	0,20
810.000	Lukoil International Finance BV	USD	4,563%	24/04/2023	747.225	0,30
310.000	Myriad International Holdings BV	USD	6,375%	28/07/2017	327.050	0,13
10.000	Petrobras Global Finance BV	USD	5,750%	20/01/2020	8.549	0,00
50.000	Petrobras Global Finance BV	USD	4,875%	17/03/2020	40.878	0,02
260.000	Petrobras Global Finance BV	USD	5,375%	27/01/2021	208.806	0,08
260.000	Petrobras Global Finance BV	USD	4,375%	20/05/2023	184.543	0,08
530.000	Royal Capital BV[c]	USD	5,500%	29/12/2049	519.655	0,21
					4.265.246	1,74
Paraguay						
1.059.000	Banco Regional SAECA	USD	8,125%	24/01/2019	1.088.594	0,44
Peru						
1.668.000	Abengoa Transmision Sur S.A.	USD	6,875%	30/04/2043	1.738.890	0,71
240.000	SAN Miguel Industrias Pet S.A.	USD	7,750%	06/11/2020	246.000	0,10
					1.984.890	0,81

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Philippinen						
1.110.000	Energy Development Corp.	USD	6,500%	20/01/2021	1.225.163	0,50
300.000	San Miguel Corp.	USD	4,875%	26/04/2023	286.650	0,12
200.000	SMC Global Power Holdings Corp.[c]	USD	7,500%	07/11/2049	199.335	0,08
					1.711.148	0,70
Singapur						
350.000	Bumi Investment Pte Ltd.	USD	10,750%	06/10/2017	71.750	0,03
100.000	Olam International Ltd.	USD	6,000%	15/10/2016	102.500	0,04
740.000	Pratama Agung Pte Ltd.	USD	6,250%	24/02/2020	720.345	0,30
200.000	TBG Global Pte Ltd.	USD	4,625%	03/04/2018	197.858	0,08
580.000	TBG Global Pte Ltd.	USD	5,250%	10/02/2022	548.627	0,22
					1.641.080	0,67
Türkei						
200.000	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	USD	3,375%	01/11/2022	170.500	0,07
880.000	Global Liman Isletmeleri	USD	8,125%	14/11/2021	784.859	0,32
620.000	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	USD	3,750%	15/04/2018	609.925	0,25
					1.565.284	0,64
Vereinigte Arabische Emirate						
2.030.000	Ruwais Power Co., PJSC	USD	6,000%	31/08/2036	2.222.850	0,91
Großbritannien						
260.000	Vedanta Resources Plc.	USD	7,125%	31/05/2023	176.800	0,07
Vereinigte Staaten von Amerika						
309.000	Cemex Finance LLC	EUR	5,250%	01/04/2021	326.907	0,13
Venezuela						
430.000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6,000%	16/05/2024	165.227	0,07
90.000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	5,375%	12/04/2027	33.638	0,01
					198.865	0,08
Vietnam						
230.000	Debt and Asset Trading Corp.	USD	1,000%	10/10/2025	117.654	0,05
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 49.073.577)					**47.802.189**	**19,53**
Staatsanleihen – 57,66%						
Albanien						
190.000	Internationale albanische Staatsanleihe	EUR	5,750%	12/11/2020	206.538	0,08
Argentinien						
137.610	Internationale argentinische Staatsanleihe	EUR	7,820%	31/12/2033	149.225	0,06
378.550	Internationale argentinische Staatsanleihe	USD	8,280%	31/12/2033	413.566	0,17
953.386	Internationale argentinische Staatsanleihe	USD	8,280%	31/12/2033	1.067.792	0,43
6.090.000	Internationale argentinische Staatsanleihe[c]	USD	10,750%	15/12/2035	628.792	0,26
310.000	Internationale argentinische Staatsanleihe[c]	USD	2,500%	31/12/2038	190.650	0,08
					2.450.025	1,00
Brasilien						
1.206.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	BRL	14,180%	01/01/2016	308.531	0,13
920.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	BRL	15,655%	01/04/2016	227.664	0,09
26.880.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	BRL	15,760%	01/01/2017	5.943.464	2,43
3.801.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Serie B	BRL	6,000%	15/08/2050	2.380.073	0,97
444.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Serie B	BRL	6,000%	15/05/2055	273.671	0,11
2.500.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Serie F	BRL	10,000%	01/01/2023	524.083	0,22
13.030.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Serie F	BRL	10,000%	01/01/2025	2.622.812	1,07
					12.280.298	5,02
Bulgarien						
100.000	Internationale bulgarische Staatsanleihe	EUR	4,250%	09/07/2017	112.513	0,05

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Kolumbien						
2.066.000.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	COP	7,750%	14/04/2021	671.779	0,27
585.000.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	COP	4,375%	21/03/2023	155.729	0,06
860.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	4,500%	28/01/2026	852.969	0,35
300.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	6,125%	18/01/2041	306.375	0,13
780.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	5,625%	26/02/2044	747.825	0,31
1.670.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	5,000%	15/06/2045	1.475.862	0,60
2.209.300.000	Kolumbianische TES – Serie B	COP	7,250%	15/06/2016	707.789	0,29
3.200.000	Kolumbianische TES – Serie B	COP	11,250%	24/10/2018	1.127	0,00
12.425.900.000	Kolumbianische TES – Serie B	COP	7,000%	04/05/2022	3.750.287	1,53
2.758.300.000	Kolumbianische TES – Serie B	COP	10,000%	24/07/2024	971.286	0,40
317.700.000	Kolumbianische TES – Serie B	COP	7,500%	26/08/2026	93.972	0,04
1.664.900.000	Kolumbianische TES – Serie B	COP	7,750%	18/09/2030	475.682	0,19
					10.210.682	4,17
Costa Rica						
80.000	Internationale costaricanische Staatsanleihe	USD	9,995%	01/08/2020	96.500	0,04
890.000	Internationale costaricanische Staatsanleihe	USD	7,158%	12/03/2045	779.863	0,32
					876.363	0,36
Kroatien						
520.000	Internationale kroatische Staatsanleihe	USD	6,250%	27/04/2017	542.880	0,22
260.000	Internationale kroatische Staatsanleihe	USD	6,750%	05/11/2019	282.815	0,12
980.000	Internationale kroatische Staatsanleihe	EUR	3,875%	30/05/2022	1.049.523	0,43
680.000	Internationale kroatische Staatsanleihe	EUR	3,000%	11/03/2025	663.652	0,27
					2.538.870	1,04
Tschechische Republik						
11.800.000	Tschechische Staatsanleihe – Serie 55[c]	CZK	0,370%	27/10/2016	464.659	0,19
Dominikanische Republik						
109.681	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	USD	9,040%	23/01/2018	116.810	0,05
100.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	USD	7,500%	06/05/2021	108.500	0,04
1.328.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	USD	7,450%	30/04/2044	1.389.420	0,57
1.410.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	USD	6,850%	27/01/2045	1.381.800	0,56
120.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik 144A[d]	USD	6,850%	27/01/2045	117.600	0,05
					3.114.130	1,27
Ecuador						
200.000	Internationale ecuadorianische Staatsanlelhe	USD	7,950%	20/06/2024	155.000	0,06
Ägypten						
610.000	Internationale ägyptische Staatsanleihe	USD	5,875%	11/06/2025	526.888	0,22
El Salvador						
100.000	Internationale Staatsanleihe von El Salvador	USD	7,375%	01/12/2019	101.438	0,04
40.000	Internationale Staatsanleihe von El Salvador	USD	7,750%	24/01/2023	40.275	0,02
460.000	Internationale Staatsanleihe von El Salvador	USD	5,875%	30/01/2025	403.075	0,17
368.000	Internationale Staatsanleihe von El Salvador	USD	6,375%	18/01/2027	324.300	0,13
110.000	Internationale Staatsanleihe von El Salvador	USD	8,250%	10/04/2032	107.250	0,04
290.000	Internationale Staatsanleihe von El Salvador	USD	7,650%	15/06/2035	261.906	0,11
					1.238.244	0,51
Äthiopien						
400.000	Demokratische Bundesrepublik Äthiopien	USD	6,625%	11/12/2024	373.400	0,15
Fidschi						
200.000	Republik Fidschi	USD	6,625%	02/10/2020	197.269	0,08
Gabun						
100.000	Internationale gabunische Staatsanleihe	USD	8,200%	12/12/2017	103.275	0,04
Ghana						
220.000	Internationale ghanaische Staatsanleihe	USD	10,750%	14/10/2030	231.770	0,09

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Guatemala						
330.000	Guatemaltekische Staatsanleihe	USD	5,750%	06/06/2022	350.213	0,14
200.000	Guatemaltekische Staatsanleihe	USD	4,875%	13/02/2028	194.568	0,08
					544.781	0,22
Honduras						
220.000	Internationale honduranische Staatsanleihe	USD	7,500%	15/03/2024	234.646	0,10
760.000	Republik Honduras	USD	8,750%	16/12/2020	855.950	0,35
					1.090.596	0,45
Ungarn						
543.000	Internationale ungarische Staatsanleihe	EUR	3,500%	18/07/2016	586.152	0,24
560.000	Internationale ungarische Staatsanleihe	EUR	4,375%	04/07/2017	630.624	0,26
1.150.000	Internationale ungarische Staatsanleihe	EUR	5,750%	11/06/2018	1.364.964	0,56
560.000	Internationale ungarische Staatsanleihe	EUR	6,000%	11/01/2019	682.647	0,28
310.000	Internationale ungarische Staatsanleihe	USD	6,250%	29/01/2020	349.069	0,14
70.000	Internationale ungarische Staatsanleihe	USD	5,375%	21/02/2023	76.519	0,03
60.000	Internationale ungarische Staatsanleihe	USD	5,750%	22/11/2023	67.696	0,03
210.000	Internationale ungarische Staatsanleihe	USD	5,375%	25/03/2024	231.836	0,09
70.000	Internationale ungarische Staatsanleihe	USD	7,625%	29/03/2041	96.236	0,04
					4.085.743	1,67
Indonesien						
250.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	11,625%	04/03/2019	317.375	0,13
201.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	5,875%	15/01/2024	218.135	0,09
1.550.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	5,250%	17/01/2042	1.434.912	0,59
200.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	6,750%	15/01/2044	219.095	0,09
10.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	5,125%	15/01/2045	9.178	0,00
370.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	3,300%	21/11/2022	347.245	0,14
					2.545.940	1,04
Israel						
3.570.000	Israelischer Schatzwechsel – Makam – Serie 1215	ILS	0,260%	02/12/2015	922.009	0,38
Kasachstan						
470.000	Internationale kasachische Staatsanleihe	USD	5,125%	21/07/2025	477.755	0,20
780.000	Internationale kasachische Staatsanleihe	USD	6,500%	21/07/2045	792.675	0,32
					1.270.430	0,52
Kenia						
1.020.000	Internationale kenianische Staatsanleihe	USD	6,875%	24/06/2024	931.770	0,38
Korea						
200.000	Export-Import Bank of Korea 144A[c][d]	USD	0,987%	14/08/2017	200.062	0,08
490.000	Korea Development Bank	USD	3,250%	09/03/2016	492.606	0,20
					692.668	0,28
Lettland						
320.000	Republik Lettland	USD	5,250%	22/02/2017	335.701	0,14
Litauen						
10.000	Internationale litauische Staatsanleihe	USD	6,125%	09/03/2021	11.607	0,00
Mazedonien						
380.000	Ehemalige jugoslawische Republik Mazedonien	EUR	4,875%	01/12/2020	400.514	0,16
Mexiko						
3.284.200	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	7,750%	14/12/2017	212.337	0,09
64.205.800	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	4,750%	14/06/2018	3.898.261	1,59
5.461.000	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	7,750%	29/05/2031	366.214	0,15
7.648.400	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	7,750%	23/11/2034	512.746	0,21
58.361.300	Mexikanische Bonos – Serie M 10	MXN	8,500%	13/12/2018	3.892.891	1,59
14.531.600	Mexikanische Bonos – Serie M 20	MXN	10,000%	05/12/2024	1.116.940	0,46
4.424.600	Mexikanische Bonos – Serie M 20	MXN	7,500%	03/06/2027	291.715	0,12
12.875.600	Mexikanische Bonos – Serie M 30	MXN	10,000%	20/11/2036	1.059.285	0,43

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Mexiko – (Fortsetzung)						
8.756.200	Mexikanische Bonos – Serie M 30	MXN	8,500%	18/11/2038	631.009	0,26
1.470.393	Mexikanische Udibonos – Serie S	MXN	5,000%	16/06/2016	90.883	0,04
574.649	Mexikanische Udibonos – Serie S	MXN	3,500%	14/12/2017	36.298	0,01
4.497.483	Mexikanische Udibonos – Serie S	MXN	4,500%	04/12/2025	303.654	0,12
2.558.044	Mexikanische Udibonos – Serie S	MXN	4,000%	08/11/2046	162.719	0,07
414.865.200	Mexikanische Cetes – Serie B	MXN	3,255%	21/01/2016	2.493.224	1,02
394.850.100	Mexikanische Cetes – Serie B	MXN	3,300%	18/02/2016	2.366.454	0,97
276.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	4,750%	08/03/2044	261.855	0,11
554.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	5,550%	21/01/2045	585.855	0,24
400.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	4,600%	23/01/2046	371.500	0,15
220.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	5,750%	12/10/2110	212.575	0,09
120.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	EUR	4,000%	15/03/2115	112.307	0,04
					18.978.722	7,76
Namibia						
200.000	Internationale namibische Staatsanleihe	USD	5,250%	29/10/2025	194.500	0,08
Pakistan						
330.000	Internationale pakistanische Staatsanleihe	USD	7,250%	15/04/2019	339.431	0,14
Panama						
600.000	Internationale panamesische Staatsanleihe	USD	9,375%	01/04/2029	875.250	0,36
50.000	Panama Notas del Tesoro	USD	4,875%	05/02/2021	52.790	0,02
					928.040	0,38
Peru						
3.429.000	Internationale peruanische Staatsanleihe	PEN	6,950%	12/08/2031	985.924	0,40
Philippinen						
20.000.000	Internationale philippinische Staatsanleihe	PHP	6,250%	14/01/2036	475.180	0,19
280.000	Internationale philippinische Staatsanleihe	USD	5,000%	13/01/2037	329.700	0,14
					804.880	0,33
Polen						
2.840.000	Polnische Staatsanleihe – Serie 1021	PLN	5,750%	25/10/2021	836.952	0,34
21.890.000	Polnische Staatsanleihe – Serie 420	PLN	1,500%	25/04/2020	5.300.332	2,17
18.040.000	Polnische Staatsanleihe – Serie 421	PLN	2,000%	25/04/2021	4.418.164	1,80
8.720.000	Polnische Staatsanleihe – Serie 718	PLN	2,500%	25/07/2018	2.205.382	0,90
15.060.000	Polnische Staatsanleihe – Serie 719	PLN	3,250%	25/07/2019	3.910.870	1,60
1.700.000	Polnische Staatsanleihe – Serie 725	PLN	3,250%	25/07/2025	443.866	0,18
10.870.000	Polnische Staatsanleihe – Serie 922	PLN	5,750%	23/09/2022	3.249.717	1,33
					20.365.283	8,32
Rumänien						
2.610.000	Rumänische Staatsanleihe – Serie 5Y	RON	5,900%	26/07/2017	665.540	0,27
440.000	Rumänische Staatsanleihe – Serie 5Y	RON	4,750%	24/06/2019	114.335	0,05
290.000	Internationale rumänische Staatsanleihe	EUR	5,250%	17/06/2016	315.857	0,13
					1.095.732	0,45
Russland						
40.000.000	Anleihe der russischen Föderation – Eurobond	RUB	7,850%	10/03/2018	577.320	0,24
2.550.000	Anleihe der russischen Föderation – OFZ-Anleihen – Serie 6205	RUB	7,600%	14/04/2021	35.129	0,01
178.770.000	Anleihe der russischen Föderation – OFZ-Anleihen – Serie 6207	RUB	8,150%	03/02/2027	2.472.171	1,01
4.500.000	Anleihe der russischen Föderation – OFZ-Anleihen – Serie 6209	RUB	7,600%	20/07/2022	61.040	0,02
16.280.000	Anleihe der russischen Föderation – OFZ-Anleihen – Serie 6211	RUB	7,000%	25/01/2023	213.452	0,09
173.950.000	Anleihe der russischen Föderation – OFZ-Anleihen – Serie 6212	RUB	7,050%	19/01/2028	2.193.999	0,90
120.860.000	Anleihe der russischen Föderation – OFZ-Anleihen – Serie 6214	RUB	6,400%	27/05/2020	1.600.148	0,65
120.470.000	Anleihe der russischen Föderation – OFZ-Anleihen – Serie 6215	RUB	7,000%	16/08/2023	1.564.959	0,64
					8.718.218	3,56
Serbien und Montenegro						
150.000	Internationale montenegrische Staatsanleihe	EUR	3,875%	18/03/2020	150.468	0,06

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Südafrika						
7.250.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie 2023	ZAR	7,750%	28/02/2023	486.429	0,20
34.290.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie 2030	ZAR	8,000%	31/01/2030	2.187.894	0,89
18.245.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie 2032	ZAR	8,250%	31/03/2032	1.173.302	0,48
10.370.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie 2035	ZAR	8,875%	28/02/2035	702.388	0,29
7.210.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie 2037	ZAR	8,500%	31/01/2037	465.962	0,19
6.420.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie 2044	ZAR	8,750%	31/01/2044	420.323	0,17
9.070.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie 2048	ZAR	8,750%	28/02/2048	594.659	0,24
10.090.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie R186	ZAR	10,500%	21/12/2026	795.090	0,33
10.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie R204	ZAR	8,000%	21/12/2018	699	0,00
860.000	Internationale südafrikanische Staatsanleihe	USD	5,875%	16/09/2025	930.090	0,38
400.000	Internationale südafrikanische Staatsanleihe	USD	5,375%	24/07/2044	384.300	0,16
					8.141.136	3,33
Sri Lanka						
530.000	Internationale Staatsanleihe von Sri Lanka	USD	6,000%	14/01/2019	531.153	0,22
261.000	Internationale Staatsanleihe von Sri Lanka	USD	6,250%	04/10/2020	260.739	0,11
200.000	Internationale Staatsanleihe von Sri Lanka	USD	6,250%	27/07/2021	197.300	0,08
290.000	Internationale Staatsanleihe von Sri Lanka	USD	5,875%	25/07/2022	276.732	0,11
300.000	Internationale Staatsanleihe von Sri Lanka	USD	6,125%	03/06/2025	281.400	0,12
1.280.000	Internationale Staatsanleihe von Sri Lanka	USD	6,850%	03/11/2025	1.255.040	0,51
					2.802.364	1,15
Thailand						
222.350.000	Thailändische Staatsanleihe	THB	3,875%	13/06/2019	6.636.505	2,71
15.927.450	Thailändische Staatsanleihe	THB	1,200%	14/07/2021	423.408	0,17
32.790.000	Thailändische Staatsanleihe	THB	3,650%	17/12/2021	978.484	0,40
20.400.000	Thailändische Staatsanleihe	THB	3,625%	16/06/2023	608.990	0,25
74.742.019	Thailändische Staatsanleihe	THB	1,250%	12/03/2028	1.853.518	0,76
					10.500.905	4,29
Türkei						
4.020.000	Türkische Staatsanleihe	TRY	8,300%	20/06/2018	1.322.596	0,54
7.030.000	Türkische Staatsanleihe	TRY	8,800%	14/11/2018	2.329.852	0,95
1.530.000	Türkische Staatsanleihe	TRY	10,400%	27/03/2019	528.413	0,22
430.000	Türkische Staatsanleihe	TRY	8,500%	10/07/2019	140.435	0,06
2.690.000	Türkische Staatsanleihe	TRY	7,400%	05/02/2020	838.221	0,34
10.000	Türkische Staatsanleihe	TRY	9,500%	12/01/2022	3.331	0,00
590.000	Türkische Staatsanleihe	TRY	7,100%	08/03/2023	171.856	0,07
600.000	Türkische Staatsanleihe	TRY	9,000%	24/07/2024	193.165	0,08
580.000	Internationale türkische Staatsanleihe	USD	7,500%	14/07/2017	624.370	0,25
1.510.000	Internationale türkische Staatsanleihe	USD	6,750%	03/04/2018	1.635.707	0,67
30.000	Internationale türkische Staatsanleihe	USD	8,000%	14/02/2034	37.643	0,02
400.000	Internationale türkische Staatsanleihe	USD	6,000%	14/01/2041	410.100	0,17
700.000	Internationale türkische Staatsanleihe	USD	4,875%	16/04/2043	613.550	0,25
					8.849.239	3,62
Ukraine						
113.000	Internationale ukrainische Staatsanleihe	USD	7,750%	01/09/2019	110.740	0,04
41.000	Internationale ukrainische Staatsanleihe	USD	7,750%	01/09/2020	39.842	0,02
100.000	Internationale ukrainische Staatsanleihe	USD	7,750%	01/09/2021	96.025	0,04
100.000	Internationale ukrainische Staatsanleihe	USD	7,750%	01/09/2022	95.375	0,04
100.000	Internationale ukrainische Staatsanleihe	USD	7,750%	01/09/2023	95.050	0,04
142.000	Internationale ukrainische Staatsanleihe[c]	USD	1,000%	31/05/2040	67.308	0,03
					504.340	0,21
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.400.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,250%	30/04/2021	1.435.164	0,58
3.300.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,125%	31/12/2021	3.345.889	1,37
1.200.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	3,000%	15/11/2044	1.197.281	0,49
					5.978.334	2,44

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Venezuela						
330.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	7,750%	13/10/2019	147.675	0,06
575.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	7,750%	13/10/2019	251.562	0,10
282.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	6,000%	09/12/2020	117.735	0,05
40.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	12,750%	23/08/2022	20.900	0,01
950.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	8,250%	13/10/2024	401.375	0,16
540.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	7,650%	21/04/2025	226.800	0,09
276.600	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	11,750%	21/10/2026	138.992	0,06
462.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	9,250%	15/09/2027	215.985	0,09
1.170.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	9,250%	07/05/2028	520.650	0,21
200.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	11,950%	05/08/2031	100.000	0,04
430.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	9,375%	13/01/2034	191.350	0,08
90.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	7,000%	31/03/2038	36.450	0,02
					2.369.474	0,97
Vietnam						
870.000	Internationale vietnamesische Staatsanleihe	USD	6,750%	29/01/2020	961.350	0,39
Sambia						
600.000	Internationale sambische Staatsanleihe	USD	8,970%	30/07/2027	519.000	0,21
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 164.279.122)					**141.099.023**	**57,66**
Überstaatliche Wertpapiere – 0,38%						
930.000	Corp. Andina de Fomento	USD	1,500%	08/08/2017	927.963	0,38
ÜBERSTAATLICHE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD 932.904)					**927.963**	**0,38**
Investmentfonds – 1,54%						
Irland						
3.765.554	Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[e][f]				3.765.554	1,54
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 3.765.554)					**3.765.554**	**1,54**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 218.051.157)					**193.594.729**	**79,11**
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Industrieobligationen – 8,27%						
Bermuda						
1.500.000	Digicel Group Ltd. 144A[d]	USD	8,250%	30/09/2020	1.323.750	0,54
900.000	Digicel Ltd. 144A[d]	USD	6,750%	01/03/2023	820.125	0,34
					2.143.875	0,88
Brasilien						
1.440.000	Banco do Brasil S.A.[c]	USD	9,000%	29/06/2049	1.022.832	0,42
Britische Jungferninseln						
300.000	Arcos Dorados Holdings, Inc.	USD	6,625%	27/09/2023	276.375	0,11
750.000	Central American Bottling Corp.	USD	6,750%	09/02/2022	764.062	0,31
					1.040.437	0,42
Kanada						
200.000	First Quantum Minerals Ltd. 144A[d]	USD	6,750%	15/02/2020	131.000	0,05
Chile						
1.540.000	AES Gener S.A.	USD	5,250%	15/08/2021	1.617.000	0,66
230.000	Banco del Estado de Chile	USD	3,875%	08/02/2022	232.013	0,09
1.075.000	Cencosud S.A.	USD	6,625%	12/02/2045	971.531	0,40
1.269.000	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.	USD	4,375%	28/01/2025	1.113.319	0,46
					3.933.863	1,61

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Costa Rica						
1.240.000	Banco Nacional de Costa Rica	USD	6,250%	01/11/2023	1.218.300	0,50
Dominikanische Republik						
1.150.000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI S.A.	USD	9,750%	13/11/2019	1.147.125	0,47
Luxemburg						
370.000	Millicom International Cellular S.A.	USD	4,750%	22/05/2020	344.563	0,14
Mexiko						
450.000	Trust F/1401	USD	5,250%	15/12/2024	463.500	0,19
Niederlande						
440.000	Listrindo Capital BV	USD	6,950%	21/02/2019	455.598	0,19
Paraguay						
740.000	Banco Continental SAECA	USD	8,875%	15/10/2017	749.857	0,30
920.000	Telefonica Celular del Paraguay S.A.	USD	6,750%	13/12/2022	872.850	0,36
					1.622.707	0,66
Peru						
15.000	Banco de Credito del Peru	USD	2,750%	09/01/2018	14.962	0,01
1.800.000	Corp Lindley S.A.	USD	6,750%	23/11/2021	1.982.250	0,81
985.000	Corp Lindley S.A.	USD	4,625%	12/04/2023	985.000	0,40
640.000	Corp. Financiera de Desarrollo S.A.	USD	4,750%	08/02/2022	653.600	0,27
					3.635.812	1,49
Katar						
131.275	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co., Ltd. II	USD	5,298%	30/09/2020	140.202	0,05
680.000	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co., Ltd. III	USD	6,332%	30/09/2027	778.838	0,32
350.000	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co., Ltd. III 144A[d]	USD	5,838%	30/09/2027	390.810	0,16
					1.309.850	0,53
Singapur						
150.000	Bumi Capital Pte Ltd.	USD	12,000%	10/11/2016	30.750	0,01
Vereinigte Arabische Emirate						
780.000	Dolphin Energy Ltd.	USD	5,500%	15/12/2021	869.778	0,35
Venezuela						
70.000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	9,000%	17/11/2021	33.250	0,01
2.230.000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6,000%	15/11/2026	844.613	0,35
					877.863	0,36
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 21.368.204)					**20.247.853**	**8,27**
Staatsanleihen – 6,90%						
Indonesien						
4.800.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Deutsche Bank AG 144A[d]	IDR	7,875%	18/04/2019	341.418	0,14
11.500.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Deutsche Bank AG 144A[d]	IDR	8,375%	20/03/2024	821.782	0,34
16.600.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Deutsche Bank AG 144A[d]	IDR	9,000%	20/03/2029	1.227.608	0,50
8.100.000.000	Indonesische Schatzanleihe – JPMorgan Chase Bank NA	IDR	7,000%	18/05/2027	512.873	0,21
5.100.000.000	Indonesische Schatzanleihe – JPMorgan Chase Bank NA 144A[d]	IDR	7,875%	17/04/2019	362.756	0,15
38.903.000.000	Indonesische Schatzanleihe – JPMorgan Chase Bank NA 144A[d]	IDR	9,000%	19/03/2029	2.876.966	1,17
19.763.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Standard Chartered Bank Ltd. 144A[d]	IDR	9,000%	19/03/2029	1.461.519	0,60
6.188.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Standard Chartered Bank Ltd. 144A[d]	IDR	9,000%	19/03/2029	457.617	0,19
10.221.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Standard Chartered Bank Ltd. 144A[d]	IDR	9,000%	19/03/2029	755.866	0,31
5.754.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Standard Chartered Bank Ltd. 144A[d]	IDR	9,000%	19/03/2029	425.522	0,17
3.666.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Standard Chartered Bank Ltd. 144A[d]	IDR	9,000%	19/03/2029	271.109	0,11
9.814.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Standard Chartered Bank Ltd. 144A[d]	IDR	8,750%	19/05/2031	711.496	0,29
					10.226.532	4,18

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Niederlande						
182.000	Mozambique EMATUM Finance 2020 BV	USD	6,305%	11/09/2020	156.702	0,06
Peru						
403.000	Internationale peruanische Staatsanleihe	PEN	8,200%	12/08/2026	130.152	0,05
298.000	Internationale peruanische Staatsanleihe 144A[d]	PEN	5,700%	12/08/2024	83.051	0,04
					213.203	0,09
Vereinigte Staaten von Amerika						
2.800.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,625%	30/11/2020	2.796.391	1,14
2.100.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,000%	30/11/2022	2.101.067	0,86
500.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,875%	15/08/2045	486.894	0,20
900.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	3,000%	15/11/2045	900.018	0,37
					6.284.370	2,57
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 18.576.591)					**16.880.807**	**6,90**
Kommunalanleihen – 1,21%						
Puerto Rico						
105.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,500%	01/07/2026	67.856	0,03
130.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,500%	01/07/2032	83.037	0,03
115.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,375%	01/07/2033	73.082	0,03
10.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	6,000%	01/07/2034	6.425	0,00
1.405.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	8,000%	01/07/2035	1.025.650	0,42
50.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,250%	01/07/2037	31.875	0,01
55.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,000%	01/07/2041	34.512	0,01
10.000	Commonwealth of Puerto Rico "B"	USD	5,875%	01/07/2036	6.438	0,00
40.000	Commonwealth of Puerto Rico "B"	USD	5,750%	01/07/2038	25.600	0,01
30.000	Commonwealth of Puerto Rico "D"	USD	5,750%	01/07/2041	19.200	0,01
10.000	Commonwealth of Puerto Rico "E"	USD	5,625%	01/07/2032	6.443	0,00
15.000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	5,000%	01/07/2033	10.163	0,00
55.000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	5,750%	01/07/2037	37.675	0,02
30.000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	6,000%	01/07/2038	20.925	0,01
30.000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	5,250%	01/07/2042	20.250	0,01
110.000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	6,000%	01/07/2044	76.725	0,03
100.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue[g]	USD	0,000%/6,250%	01/08/2033	31.299	0,01
15.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue	USD	11,467%	01/08/2035	1.683	0,00
385.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A"	USD	5,500%	01/08/2028	169.400	0,07
295.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A"[g]	USD	0,000%/6,750%	01/08/2032	123.570	0,05
215.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A"	USD	5,500%	01/08/2037	90.300	0,04
575.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A"	USD	5,375%	01/08/2039	240.062	0,10
380.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A"	USD	5,500%	01/08/2042	159.600	0,07
20.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A"	USD	5,000%	01/08/2043	8.300	0,00
95.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A"	USD	5,250%	01/08/2043	39.425	0,02
15.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "B"	USD	5,250%	01/08/2027	6.600	0,00
30.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "B"	USD	6,375%	01/08/2039	13.125	0,01
95.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "B"	USD	6,000%	01/08/2042	40.850	0,02
					2.470.070	1,01
Vereinigte Staaten von Amerika						
45.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "C"	USD	13,208%	01/08/2037	4.516	0,00
35.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "C"	USD	12,553%	01/08/2038	3.293	0,00
40.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "C"	USD	5,375%	01/08/2038	16.700	0,01
430.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "C"	USD	6,000%	01/08/2039	184.900	0,07
690.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "C"	USD	5,250%	01/08/2041	286.350	0,12
					495.759	0,20
KOMMUNALANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 4.231.082)					**2.965.829**	**1,21**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 44.175.877)					**40.094.489**	**16,38**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Andere übertragbare Wertpapiere						
Industrieobligationen – 0,76%						
Australien						
2.720.000	Toyota Finance Australia Ltd.	MXN	3,760%	20/07/2017	160.868	0,07
Cayman-Inseln						
1.690.000	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais	USD	5,333%	15/02/2028	1.390.025	0,57
Hongkong						
1.990.000	China Unicom Hong Kong Ltd.	CNH	4,000%	16/04/2017	306.580	0,12
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 2.110.395)					**1.857.473**	**0,76**
Staatsanleihen – 2,28%						
Dominikanische Republik						
18.500.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	DOP	15,000%	05/04/2019	464.170	0,19
2.400.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	DOP	16,000%	10/07/2020	64.534	0,03
800.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	DOP	16,950%	04/02/2022	23.107	0,01
2.100.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	DOP	10,375%	04/03/2022	46.272	0,02
23.900.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	DOP	11,500%	10/05/2024	552.115	0,23
4.900.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	DOP	18,500%	04/02/2028	156.445	0,06
41.600.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	DOP	11,375%	06/07/2029	942.915	0,38
					2.249.558	0,92
Malaysia						
920.000	Malaysische Staatsanleihe – Serie 111	MYR	4,160%	15/07/2021	217.485	0,09
10.310.000	Malaysischer Schatzwechsel – Serie 3215	MYR	2,622%	06/05/2016	2.387.959	0,98
					2.605.444	1,07
Peru						
2.131.000	Internationale peruanische Staatsanleihe	PEN	5,700%	12/08/2024	593.900	0,24
414.000	Internationale peruanische Staatsanleihe	PEN	6,900%	12/08/2037	116.263	0,05
					710.163	0,29
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 5.779.153)					**5.565.165**	**2,28**
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD 7.889.548)					**7.422.638**	**3,04**
Pensionsgeschäfte – (0,85%)						
US-Dollar						
(253.050)	Arcos Dorados Holdings, Inc.[h]		(0,500%)	27/09/2023	(253.050)	(0,10)
(1.027.820)	Internationale argentinische Staatsanleihe[h]		(0,750%)	31/12/2033	(1.027.820)	(0,42)
(147.532)	Internationale ukrainische Staatsanleihe[h]		(1,000%)	01/09/2020	(147.532)	(0,06)
(95.000)	Internationale ukrainische Staatsanleihe[h]		(1,000%)	01/09/2021	(95.000)	(0,04)
(97.120)	Internationale ukrainische Staatsanleihe[h]		(1,250%)	01/09/2022	(97.120)	(0,04)
(94.500)	Internationale ukrainische Staatsanleihe[h]		(1,000%)	01/09/2022	(94.500)	(0,04)
(93.880)	Internationale ukrainische Staatsanleihe[h]		(1,000%)	01/09/2023	(93.880)	(0,04)
(63.261)	Internationale ukrainische Staatsanleihe[h]		(1,000%)	31/05/2040	(63.261)	(0,03)
(206.820)	Internationale venezolanische Staatsanleihe[h]		(0,500%)	15/09/2027	(206.820)	(0,08)
					(2.078.983)	(0,85)
PENSIONSGESCHÄFTE INSGESAMT (Kosten USD (2.078.983))					**(2.078.983)**	**(0,85)**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 268.037.599)					**239.032.873**	**97,68**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Terminkontrakte – 0,01%

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	EUR				
9	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	lang	1.507.928	37.430	0,02
	USD				
14	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 21/03/2016	lang	1.771.000	3.977	0,00
49	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	lang	5.817.602	2.499	0,00
			7.588.602	6.476	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**43.906**	**0,02**

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	EUR				
(2)	Deutsche Bundesanleihen 30-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	kurz	(330.842)	(10.876)	(0,00)
	USD				
(5)	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 21/03/2016	kurz	(769.219)	(1.355)	(0,00)
(34)	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 21/03/2016	kurz	(5.375.188)	(9.536)	(0,01)
(4)	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	kurz	(870.437)	(491)	(0,00)
			(7.014.844)	(11.382)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				**(22.258)**	**(0,01)**

Nicht lieferbare Rententerminkontrakte – (0,05%)

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	COP				
3.189.100.000	BFS Finance COP Bond Forward 10/12/2015	lang	(27.540)	(27.540)	(0,01)
2.556.500.000	BFS Finance COP Bond Forward 10/12/2015	lang	(28.288)	(28.288)	(0,01)
2.868.900.000	BFS Finance COP Bond Forward 10/12/2015	lang	(16.980)	(16.980)	(0,01)
1.731.100.000	BFS Finance COP Bond Forward 15/12/2015	lang	(5.301)	(5.301)	(0,00)
3.988.300.000	BFS Finance COP Bond Forward 15/12/2015	lang	(18.792)	(18.792)	(0,01)
3.678.100.000	BFS Finance COP Bond Forward 15/12/2015	lang	(16.674)	(16.674)	(0,01)
952.000.000	BFS Finance COP Bond Forward 17/12/2015	lang	(4.186)	(4.186)	(0,00)
			(117.761)	(117.761)	(0,05)
UNREALISIERTER VERLUST AUS NICHT LIEFERBAREN RENTENTERMINKONTRAKTEN				**(117.761)**	**(0,05)**

Devisentermingeschäfte – 0,05%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	3.508.515	BRL	13.243.038	02/12/2015	77.320	0,03
USD	304.115	THB	10.855.689	03/12/2015	1.232	0,00
USD	551.040	COP	1.565.340.233	07/12/2015	52.600	0,02
USD	654.000	RUB	41.499.505	07/12/2015	28.116	0,01
MYR	10.869.817	USD	2.544.052	09/12/2015	11.718	0,01
USD	1.312.000	RUB	85.131.154	09/12/2015	28.871	0,01
KRW	757.976.004	USD	646.677	14/12/2015	7.695	0,00
USD	662.155	IDR	9.160.914.425	14/12/2015	1.598	0,00
USD	2.685.778	KRW	3.076.213.457	14/12/2015	30.038	0,01
CLP	1.339.901.189	USD	1.868.500	16/12/2015	14.754	0,01
EUR	3.589.000	PLN	15.236.660	16/12/2015	25.281	0,01
MXN	289.231.621	USD	17.212.809	16/12/2015	234.307	0,10
SGD	2.758.031	USD	1.925.000	16/12/2015	28.223	0,01
TRY	38.984.474	USD	12.985.520	16/12/2015	386.644	0,16
USD	728.000	CLP	513.651.102	16/12/2015	6.055	0,00
USD	20.667.876	EUR	18.430.544	16/12/2015	1.162.079	0,48
USD	651.000	JPY	78.272.334	16/12/2015	14.891	0,01
USD	14.088.287	PLN	54.603.416	16/12/2015	566.662	0,23
KRW	757.389.490	USD	649.000	17/12/2015	4.799	0,00
USD	649.000	IDR	8.973.074.000	17/12/2015	2.364	0,00
USD	5.592.947	ZAR	77.677.086	17/12/2015	209.704	0,09
USD	918.016	IDR	12.673.697.249	18/12/2015	4.875	0,00
USD	1.292.000	RUB	84.580.812	18/12/2015	20.714	0,01
USD	1.293.512	TWD	41.907.454	18/12/2015	9.786	0,01
USD	303.020	THB	10.855.689	21/12/2015	327	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
RUB	42.107.540	USD	631.629	22/12/2015	484	0,00
USD	553.597	IDR	7.697.295.728	04/01/2016	829	0,00
USD	649.000	MYR	2.759.165	04/01/2016	90	0,00
USD	3.691.196	BRL	13.981.549	05/01/2016	102.998	0,04
MYR	7.445.279	USD	1.741.790	08/01/2016	9.001	0,00
TWD	21.217.108	USD	649.000	08/01/2016	763	0,00
USD	1.568.149	TWD	50.903.431	08/01/2016	9.258	0,00
USD	644.391	IDR	8.937.696.600	11/01/2016	3.711	0,00
USD	1.659.233	RUB	110.977.799	14/01/2016	4.838	0,00
USD	2.187.396	KRW	2.481.622.669	15/01/2016	47.198	0,02
USD	919.128	TWD	29.935.999	29/01/2016	2.150	0,00
USD	385.841	CZK	9.630.587	16/03/2016	6.814	0,00
MYR	10.185.619	USD	2.345.267	06/05/2016	39.133	0,02
USD	4.707.060	AED	17.317.422	11/08/2016	2.968	0,00
USD	5.557.127	AED	20.454.925	15/08/2016	892	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**3.161.780**	**1,29**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
BRL	15.782.642	USD	4.120.535	02/12/2015	(31.344)	(0,01)
RUB	42.107.540	USD	649.500	02/12/2015	(13.458)	(0,01)
USD	908.492	ILS	3.569.465	02/12/2015	(13.338)	(0,01)
USD	635.394	RUB	42.107.540	02/12/2015	(648)	(0,00)
CLP	489.110.031	USD	716.377	03/12/2015	(28.060)	(0,01)
COP	294.180.839	USD	100.515	03/12/2015	(6.829)	(0,00)
THB	10.855.689	USD	303.147	03/12/2015	(264)	(0,00)
KRW	749.958.440	USD	649.000	04/12/2015	(1.408)	(0,00)
USD	1.730.871	KRW	2.015.476.910	04/12/2015	(9.501)	(0,00)
USD	1.445.159	TWD	47.704.715	04/12/2015	(16.318)	(0,01)
CLP	810.922.068	USD	1.156.184	07/12/2015	(15.426)	(0,01)
COP	2.645.720.237	USD	934.256	07/12/2015	(91.798)	(0,04)
PHP	30.876.497	USD	658.340	07/12/2015	(3.999)	(0,00)
RUB	42.811.958	USD	669.073	07/12/2015	(23.394)	(0,01)
TWD	25.555.528	USD	790.000	07/12/2015	(7.063)	(0,00)
USD	2.277.267	TWD	74.340.674	07/12/2015	(287)	(0,00)
RUB	123.979.411	USD	1.895.582	09/12/2015	(26.917)	(0,01)
TWD	42.334.722	USD	1.305.000	14/12/2015	(8.095)	(0,00)
USD	1.617.444	TWD	53.003.659	14/12/2015	(6.299)	(0,00)
MYR	12.065.000	USD	2.923.431	15/12/2015	(86.482)	(0,03)
CNH	109.910.430	USD	17.099.800	16/12/2015	(26.371)	(0,01)
EUR	1.763.000	HUF	552.855.007	16/12/2015	(12.458)	(0,01)
EUR	4.436.136	USD	4.866.195	16/12/2015	(171.252)	(0,07)
HUF	361.274.637	EUR	1.163.000	16/12/2015	(3.427)	(0,00)
HUF	3.038.455.070	USD	10.829.475	16/12/2015	(506.388)	(0,21)
ILS	21.180.763	USD	5.505.394	16/12/2015	(34.287)	(0,01)
JPY	79.930.666	USD	662.269	16/12/2015	(12.683)	(0,01)
PLN	29.875.640	EUR	7.018.301	16/12/2015	(29.551)	(0,01)
PLN	25.559.429	USD	6.754.682	16/12/2015	(425.316)	(0,17)
RON	10.531.000	USD	2.693.764	16/12/2015	(195.157)	(0,08)
USD	13.163.723	CNH	84.995.839	16/12/2015	(39.487)	(0,02)
USD	474.173	HKD	3.675.000	16/12/2015	(38)	(0,00)
USD	6.089.880	ILS	23.741.116	16/12/2015	(42.581)	(0,02)
USD	7.974.119	MXN	133.430.138	16/12/2015	(74.694)	(0,03)
USD	5.714.527	SGD	8.087.743	16/12/2015	(13.169)	(0,01)
USD	7.159.860	TRY	21.442.094	16/12/2015	(195.048)	(0,08)
COP	1.298.819.142	USD	442.564	17/12/2015	(29.176)	(0,01)
USD	1.925.439	KRW	2.252.719.996	17/12/2015	(19.169)	(0,01)
ZAR	156.086.349	USD	11.246.928	17/12/2015	(429.699)	(0,18)
RUB	177.208.555	USD	2.712.442	18/12/2015	(48.921)	(0,02)
INR	43.371.607	USD	653.000	28/12/2015	(3.906)	(0,00)
RUB	43.348.363	USD	653.076	28/12/2015	(3.540)	(0,00)
BRL	2.472.430	USD	649.000	05/01/2016	(14.480)	(0,01)
USD	241.000	NGN	50.369.000	05/01/2016	(9.478)	(0,00)
MYR	3.710.514	USD	885.290	12/01/2016	(12.853)	(0,01)
CLP	636.984.428	USD	905.644	13/01/2016	(12.888)	(0,01)
RUB	85.421.800	USD	1.294.559	14/01/2016	(21.139)	(0,01)
USD	1.943.824	KRW	2.258.509.770	14/01/2016	(4.015)	(0,00)
USD	2.456.464	MXN	41.160.513	21/01/2016	(20.665)	(0,01)
COP	2.587.309.320	USD	872.911	22/01/2016	(51.735)	(0,02)
PEN	1.140.000	USD	344.047	22/01/2016	(9.358)	(0,00)
RUB	36.471.235	USD	563.175	22/01/2016	(20.671)	(0,01)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	477.832	IDR	6.749.370.000	22/01/2016	(4.605)	(0,00)
USD	1.902.720	KRW	2.232.366.785	22/01/2016	(22.114)	(0,01)
COP	4.523.795.000	USD	1.477.544	27/01/2016	(42.522)	(0,02)
RUB	122.311.471	USD	1.823.775	27/01/2016	(6.890)	(0,00)
IDR	3.270.868.361	USD	235.484	29/01/2016	(2.109)	(0,00)
USD	2.301.727	MXN	38.834.734	18/02/2016	(31.259)	(0,01)
USD	2.352.120	MYR	10.185.619	06/05/2016	(32.280)	(0,01)
USD	13.950.921	CNH	91.789.152	01/09/2016	(5.822)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(3.032.129)**	**(1,24)**

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,30%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	139.833	USD	153.001	21/12/2015	(4.980)	(0,00)
GBP	81.478.444	USD	123.328.979	13/01/2016	(731.345)	(0,30)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(736.325)**	**(0,30)**

Swap-Kontrakte – (0,31%)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
14.670.000	Fest 13,155%	Variabel (BRL 1-Monats-LIBOR)	BRL	04/01/2016	13.296	0,01
16.640.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,515%	BRL	02/01/2017	0	0,00
1.320.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,575%	BRL	02/01/2017	574	0,00
3.730.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,730%	BRL	02/01/2017	3.074	0,00
1.660.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,700%	BRL	02/01/2017	1.223	0,00
9.440.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,954%	BRL	02/01/2017	12.813	0,01
1.710.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 16,490%	BRL	02/01/2017	4.546	0,00
14.570.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 16,860%	BRL	02/01/2017	51.883	0,02
10.090.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,575%	BRL	02/01/2017	3.933	0,00
16.640.000	Fest 12,110%	Variabel (BRL 1-Monats-LIBOR)	BRL	02/01/2017	159.658	0,07
5.630.000	Fest 12,290%	Variabel (BRL 1-Monats-LIBOR)	BRL	02/01/2017	51.375	0,02
1.290.000	Fest 11,410%	Variabel (BRL 1-Monats-BZDIO)	BRL	04/01/2021	40.959	0,02
1.930.000	Fest 12,340%	Variabel (BRL 12-Monats-LIBOR)	BRL	02/01/2025	53.745	0,02
5.966.710.000	Fest 4,310%	Variabel (COP 3-Monats-LIBOR)	COP	26/02/2016	6.633	0,00
893.600.000	Fest 5,110%	Variabel (COP 3-Monats-DTF)	COP	15/04/2019	11.878	0,01
616.030.000	Fest 5,190%	Variabel (COP 1-Monats-COOVI)	COP	22/04/2019	7.764	0,00
710.200.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 2,850%	KRW	03/03/2017	8.757	0,00
357.650.000	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	Fest 2,250%	KRW	13/10/2017	3.015	0,00
2.086.260.000	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	Fest 2,245%	KRW	13/10/2017	17.423	0,01
896.950.000	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	Fest 2,240%	KRW	14/10/2017	7.459	0,00
822.680.000	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	Fest 2,245%	KRW	14/10/2017	6.907	0,00
822.680.000	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	Fest 2,250%	KRW	14/10/2017	6.973	0,00
1.687.520.000	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	Fest 2,173%	KRW	28/10/2017	12.493	0,01
641.800.000	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	Fest 2,168%	KRW	28/10/2017	4.694	0,00
1.184.620.000	Fest 2,175%	Variabel (KRW 3-Monats-LIBOR)	KRW	29/10/2017	8.811	0,00
1.014.440.000	Variabel (KRW 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,060%	KRW	04/11/2017	5.690	0,00
1.916.020.000	Variabel (KRW 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,033%	KRW	07/11/2017	9.946	0,01
122.090.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,958%	MXN	15/09/2016	10.735	0,01
37.070.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,975%	MXN	16/09/2016	3.495	0,00
37.180.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,980%	MXN	19/09/2016	3.588	0,00
39.400.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,850%	MXN	22/09/2016	1.207	0,00
30.250.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,895%	MXN	28/09/2016	1.515	0,00
45.250.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 5,250%	MXN	07/12/2022	45.449	0,02
38.350.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 6,900%	MXN	04/01/2024	131.427	0,05
8.710.000	Fest 5,660%	Variabel (MXN 1-Monats-LIBOR)	MXN	24/01/2025	21.832	0,01
66.060.000	Variabel (THB 1-Monats-LIBOR)	Fest 1,810%	THB	24/11/2016	5.384	0,00
17.700.000	Variabel (THB 1-Monats-LIBOR)	Fest 1,820%	THB	28/11/2016	1.558	0,00
55.320.000	Variabel (THB 1-Monats-LIBOR)	Fest 1,800%	THB	28/11/2016	4.419	0,00
86.860.000	Variabel (THB 1-Monats-LIBOR)	Fest 1,890%	THB	22/12/2016	9.494	0,01
10.430.000	Fest 0,592%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	21/09/2016	2.915	0,00
5.660.000	Fest 0,555%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	03/11/2016	4.982	0,00
5.640.000	Variabel (ZAR 3-Monats-LIBOR)	Fest 7,640%	ZAR	13/06/2019	310	0,00
4.970.000	Fest 7,890%	Variabel (ZAR 1-Monats-LIBOR)	ZAR	18/12/2024	10.683	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					**774.515**	**0,32**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	Credit-Default-Swaps					
280.000	Variabel (Russische Fremdwährungsanleihe – Eurobond)	Fest 1,000%	USD	20/06/2020	9.810	0,00
650.000	Variabel (Internationale chilenische Staatsanleihe)	Fest 1,000%	USD	20/12/2020	1.156	0,00
120.000	Variabel (Internationale chilenische Staatsanleihe)	Fest 1,000%	USD	20/12/2020	326	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**11.292**	**0,00**
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**785.807**	**0,32**

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
7.820.000	Variabel (BRL 1-Monats-LIBOR)	Fest 11,665%	BRL	04/01/2016	(14.891)	(0,01)
27.840.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 13,795%	BRL	04/01/2016	(5.746)	(0,00)
9.280.000	Variabel (BRL 3-Monats-BZDIO)	Fest 13,760%	BRL	04/01/2016	(2.424)	(0,00)
9.280.000	Variabel (BRL 3-Monats-BZDIO)	Fest 13,775%	BRL	04/01/2016	(2.230)	(0,00)
9.070.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 13,835%	BRL	04/01/2016	(1.477)	(0,00)
23.450.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 13,874%	BRL	04/01/2016	(3.497)	(0,00)
5.810.000	Variabel (BRL 1-Monats-BZDIO)	Fest 11,650%	BRL	04/01/2016	(20.408)	(0,01)
2.130.000	Variabel (BRL 1-Monats-BZDIO)	Fest 11,190%	BRL	04/01/2016	(10.328)	(0,00)
2.090.000	Variabel (BRL 1-Monats-BZDIO)	Fest 11,230%	BRL	04/01/2016	(9.873)	(0,00)
11.870.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,238%	BRL	02/01/2017	(9.160)	(0,00)
3.980.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,225%	BRL	02/01/2017	(3.186)	(0,00)
16.640.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,481%	BRL	02/01/2017	(4.792)	(0,00)
2.650.000	Variabel (BRL 1-Monats-BZDIO)	Fest 12,190%	BRL	02/01/2017	(19.406)	(0,01)
11.310.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 13,840%	BRL	02/01/2017	(45.549)	(0,02)
8.140.000	Variabel (BRL 12-Monats-LIBOR)	Fest 11,455%	BRL	02/01/2017	(100.517)	(0,04)
8.630.000	Variabel (BRL 1-Monats-LIBOR)	Fest 12,370%	BRL	02/01/2018	(129.937)	(0,05)
3.810.000	Variabel (BRL 1-Monats-LIBOR)	Fest 11,945%	BRL	02/01/2018	(66.679)	(0,03)
2.950.000	Variabel (BRL 1-Monats-LIBOR)	Fest 11,960%	BRL	02/01/2018	(51.374)	(0,02)
4.950.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 13,731%	BRL	02/01/2018	(41.576)	(0,02)
5.360.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 13,910%	BRL	02/01/2018	(40.815)	(0,02)
15.910.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 13,962%	BRL	02/01/2018	(117.523)	(0,05)
1.250.000	Variabel (BRL 1-Monats-LIBOR)	Fest 11,150%	BRL	02/01/2018	(27.529)	(0,01)
1.380.000	Variabel (BRL 1-Monats-BZDIO)	Fest 11,120%	BRL	02/01/2018	(30.678)	(0,01)
4.500.000	Variabel (BRL 1-Monats-LIBOR)	Fest 12,130%	BRL	04/01/2021	(113.731)	(0,05)
2.820.000	Fest 0,250%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	16/12/2017	(11.336)	(0,00)
1.200.000	Fest 0,500%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	16/12/2020	(17.660)	(0,01)
2.210.000	Fest 0,750%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	16/12/2025	(50.394)	(0,02)
665.550.000	Fest 2,415%	Variabel (HUF 6-Monats-BUBOR)	HUF	16/12/2020	(60.715)	(0,03)
450.410.000	Fest 3,280%	Variabel (HUF 6-Monats-BUBOR)	HUF	09/07/2025	(81.901)	(0,03)
362.190.000	Fest 2,735%	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	KRW	10/05/2023	(17.236)	(0,01)
5.440.310.000	Fest 3,126%	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	KRW	19/09/2024	(208.237)	(0,09)
36.860.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,715%	MXN	13/10/2016	(1.945)	(0,00)
36.750.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,690%	MXN	24/10/2016	(2.847)	(0,00)
93.140.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,800%	MXN	01/11/2016	(2.096)	(0,00)
9.080.000	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	Fest 7,280%	ZAR	05/09/2019	(7.933)	(0,00)
19.870.000	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	Fest 7,310%	ZAR	08/09/2019	(16.154)	(0,01)
4.450.000	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	Fest 7,490%	ZAR	23/07/2020	(4.110)	(0,00)
55.500.000	Variabel (ZAR 3-Monats-LIBOR)	Fest 7,710%	ZAR	15/05/2021	(44.178)	(0,02)
3.690.000	Fest 8,550%	Variabel (ZAR 3-Monats-LIBOR)	ZAR	14/03/2024	(3.758)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZINSSWAPS					**(1.403.826)**	**(0,57)**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Credit-Default-Swaps					
590.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(6.405)	(0,00)
870.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(8.899)	(0,01)
70.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(683)	(0,00)
110.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(1.068)	(0,00)
80.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(781)	(0,00)
540.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(5.780)	(0,00)
730.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(7.540)	(0,00)
150.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(1.465)	(0,00)
260.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(2.457)	(0,00)
90.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(822)	(0,00)
50.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(464)	(0,00)
100.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(771)	(0,00)
470.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(3.919)	(0,00)
390.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(2.700)	(0,00)
330.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(2.285)	(0,00)
330.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(2.178)	(0,00)
330.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(1.967)	(0,00)
150.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(1.463)	(0,00)
440.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(3.000)	(0,00)
100.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(702)	(0,00)
200.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(1.335)	(0,00)
330.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(2.034)	(0,00)
810.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(5.822)	(0,00)
190.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(1.331)	(0,00)
960.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(10.447)	(0,01)
550.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(5.056)	(0,00)
1.030.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(9.023)	(0,01)
1.060.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(8.287)	(0,01)
30.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(119)	(0,00)
210.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(685)	(0,00)
370.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(626)	(0,00)
200.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(1.266)	(0,00)
520.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(3.340)	(0,00)
200.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(1.329)	(0,00)
90.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(586)	(0,00)
470.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(2.996)	(0,00)
920.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(5.667)	(0,00)
90.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(554)	(0,00)
210.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(1.258)	(0,00)
560.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(3.495)	(0,00)
720.000	Variabel (Bundesrepublik Brasilien)	Fest 1,000%	USD	20/09/2020	(9.583)	(0,01)
2.670.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/09/2020	(21.216)	(0,01)
1.450.000	Variabel (Bundesrepublik Brasilien)	Fest 1,000%	USD	20/12/2020	(184)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**(151.588)**	**(0,06)**
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**(1.555.414)**	**(0,63)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 268.037.599)					**237.560.479**	**97,08**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**7.157.117**	**2,92**
EIGENKAPITAL					**244.717.596**	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 268.037.599)	239.032.873	97,68
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	43.906	0,02
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(22.258)	(0,01)
Unrealisierter Verlust aus nicht lieferbaren Rententerminkontrakten	(117.761)	(0,05)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	3.161.780	1,29
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(3.032.129)	(1,24)
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(736.325)	(0,30)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	785.807	0,32
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(1.555.414)	(0,63)
Andere Aktiva und Passiva	7.157.117	2,92
Eigenkapital	**244.717.596**	**100,00**

Die für Industrieobligationen, Staatsanleihen, Pensionsgeschäftes, überstaatliche Wertpapiere und Kommunalanleihen veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2015.

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

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Bank of America NA, Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank NA London, Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank NA London, Merrill Lynch International, Morgan Stanley and Co. International, Royal Bank of Canada, Royal Bank of Scotland Plc., Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG London und Westpac Banking Corp.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Bank of America NA, Barclays Bank Plc., Barclays Capital, Inc., BNP Paribas S.A., BNP Paribas S.A. London, Citibank NA, Credit Suisse Debt Capital Markets, Credit Suisse International, Deutsche Bank AG Frankfurt, JP Morgan Chase Bank NA, JP Morgan Chase Bank NA London, Morgan Stanley And Co. International und Morgan Stanley and Co., Inc.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 0,43% 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 2015 notiert waren.

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

(e) Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds.

(f) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug 0,300%.

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

(h) Ein Teil dieses Wertpapiers wurde im Rahmen eines umgekehrten Pensionsgeschäfts verkauft. Weitere Einzelheiten siehe Anmerkung 6.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Industrieobligationen – 2,30%						
Aserbaidschan						
4.526.000	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic	USD	5,450%	09/02/2017	4.622.177	0,26
Brasilien						
14.250.000	Banco Santander Brasil S.A.	BRL	8,000%	18/03/2016	3.616.497	0,21
Cayman-Inseln						
2.983.333	Mestenio Ltd.	USD	8,500%	02/01/2020	3.110.125	0,18
Mexiko						
139.590.000	America Movil SAB de CV	MXN	6,000%	09/06/2019	8.461.240	0,48
Südafrika						
10.000.000	Transnet SOC Ltd.	ZAR	9,250%	14/11/2017	706.736	0,04
21.000.000	Transnet SOC Ltd.	ZAR	10,800%	06/11/2023	1.511.917	0,09
241.000.000	Transnet SOC Ltd.	ZAR	10,000%	30/03/2029	15.322.075	0,86
					17.540.728	0,99
Vereinigte Staaten von Amerika						
17.000.000	General Electric Capital Corp.	MXN	8,500%	06/04/2018	1.108.436	0,06
13.200.000	General Electric Capital Corp.	MXN	8,870%	02/06/2018	866.470	0,05
					1.974.906	0,11
Venezuela						
600.000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6,000%	16/05/2024	230.550	0,01
2.470.000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	5,375%	12/04/2027	923.162	0,05
440.000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	5,500%	12/04/2037	161.700	0,01
					1.315.412	0,07
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 59.126.773)					**40.641.085**	**2,30**
Staatsanleihen – 76,57%						
Brasilien						
129.144.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	BRL	14,180%	01/01/2016	33.038.861	1,87
22.595.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	BRL	14,655%	01/04/2016	5.591.378	0,32
5.393.200	Brazil Letras do Tesouro Nacional	BRL	16,060%	01/07/2017	11.103.846	0,63
22.267.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Serie B	BRL	6,000%	15/08/2016	16.071.588	0,91
799.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Serie B	BRL	6,000%	15/05/2017	565.634	0,03
38.918.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Serie B	BRL	6,000%	15/08/2040	24.604.065	1,39
2.836.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Serie F	BRL	10,000%	01/01/2018	693.349	0,04
66.613.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Serie F	BRL	10,000%	01/01/2019	15.633.241	0,88
125.197.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Serie F	BRL	10,000%	01/01/2023	26.245.438	1,48
120.053.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Serie F	BRL	10,000%	01/01/2025	24.165.503	1,36
					157.712.903	8,91
Chile						
1.855.884.725	Bonos del Banco Central de Chile en UF	CLP	3,000%	01/03/2022	2.894.634	0,16
Kolumbien						
13.044.000.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	COP	4,375%	21/03/2023	3.472.363	0,19
2.970.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	5,000%	15/06/2045	2.624.738	0,15
35.817.200.000	Kolumbianische TES – Serie B	COP	7,250%	15/06/2016	11.474.679	0,65
3.920.100.000	Kolumbianische TES – Serie B	COP	11,250%	24/10/2018	1.380.086	0,08
164.756.400.000	Kolumbianische TES – Serie B	COP	7,000%	04/05/2022	49.725.475	2,81
36.053.900.000	Kolumbianische TES – Serie B	COP	10,000%	24/07/2024	12.695.738	0,72
3.092.900.000	Kolumbianische TES – Serie B	COP	7,500%	26/08/2026	914.843	0,05
36.707.900.000	Kolumbianische TES – Serie B	COP	6,000%	28/04/2028	9.246.708	0,52
50.332.300.000	Kolumbianische TES – Serie B	COP	7,750%	18/09/2030	14.380.531	0,81
					105.915.161	5,98
Costa Rica						
3.800.000	Internationale costaricanische Staatsanleihe	USD	7,158%	12/03/2045	3.329.750	0,19

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Kroatien						
2.050.000	Internationale kroatische Staatsanleihe	USD	6,625%	14/07/2020	2.229.887	0,13
830.000	Internationale kroatische Staatsanleihe	USD	6,375%	24/03/2021	894.325	0,05
15.450.000	Internationale kroatische Staatsanleihe	EUR	3,875%	30/05/2022	16.546.053	0,93
1.385.000	Internationale kroatische Staatsanleihe	EUR	3,000%	11/03/2025	1.351.703	0,08
					21.021.968	1,19
Tschechische Republik						
98.900.000	Tschechische Staatsanleihe – Serie 34	CZK	6,950%	26/01/2016	3.915.236	0,22
141.870.000	Tschechische Staatsanleihe – Serie 3Y	CZK	0,500%	28/07/2016	5.590.089	0,32
540.950.000	Tschechische Staatsanleihe – Serie 55[c]	CZK	0,370%	27/10/2016	21.301.445	1,20
					30.806.770	1,74
Dominikanische Republik						
5.492.209	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	USD	9,040%	23/01/2018	5.849.202	0,33
4.350.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	USD	6,850%	27/01/2045	4.263.000	0,24
					10.112.202	0,57
Ungarn						
19.620.000	Internationale ungarische Staatsanleihe	USD	4,125%	19/02/2018	20.517.519	1,16
Indonesien						
600.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	5,250%	17/01/2042	555.450	0,03
870.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	4,625%	15/04/2043	762.990	0,04
310.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	5,125%	15/01/2045	284.503	0,02
11.000.000	Indonesische Schatzanleihe	IDR	6,125%	15/05/2028	637	0,00
					1.603.580	0,09
Israel						
48.050.000	Israelischer Schatzwechsel – Makam – Serie 1215	ILS	3,650%	02/12/2015	12.409.675	0,70
Lettland						
2.260.000	Internationale lettische Staatsanleihe	USD	5,250%	22/02/2017	2.370.886	0,13
Mexiko						
622.114.300	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	6,500%	09/06/2022	38.973.604	2,20
14.800	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	6,250%	16/06/2016	907	0,00
143.259.000	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	7,750%	14/12/2017	9.262.271	0,52
1.537.413.600	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	4,750%	14/06/2018	93.344.212	5,27
14.109.200	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	8,000%	11/06/2020	946.631	0,05
250.786.700	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	6,500%	10/06/2021	15.838.038	0,90
22.174.100	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	7,750%	23/11/2034	1.486.545	0,08
144.686.800	Mexikanische Bonos – Serie M 10	MXN	8,500%	13/12/2018	9.651.087	0,55
212.427.900	Mexikanische Bonos – Serie M 20	MXN	10,000%	05/12/2024	16.327.805	0,92
51.556.400	Mexikanische Bonos – Serie M 20	MXN	10,000%	05/12/2024	3.962.770	0,22
74.530.101	Mexikanische Udibonos – Serie S	MXN	5,000%	16/06/2016	4.606.591	0,26
11.000.340	Mexikanische Udibonos – Serie S	MXN	3,500%	14/12/2017	694.840	0,04
77.022.747	Mexikanische Udibonos – Serie S	MXN	4,500%	04/12/2025	5.200.297	0,29
35.523.683	Mexikanische Udibonos – Serie S	MXN	4,000%	08/11/2046	2.259.692	0,13
3.026.558.700	Mexikanische Cetes – Serie BI	MXN	3,255%	21/01/2016	18.188.773	1,03
2.580.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	4,600%	23/01/2046	2.396.175	0,14
					223.140.238	12,60
Peru						
26.214.000	Internationale peruanische Staatsanleihe	PEN	6,950%	12/08/2031	7.537.187	0,43
Philippinen						
164.000.000	Internationale philippinische Staatsanleihe	PHP	4,950%	15/01/2021	3.670.344	0,21
57.000.000	Internationale philippinische Staatsanleihe	PHP	3,900%	26/11/2022	1.197.072	0,07
108.000.000	Internationale philippinische Staatsanleihe	PHP	6,250%	14/01/2036	2.565.974	0,14
					7.433.390	0,42

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Polen						
21.380.000	Polnische Staatsanleihe – Serie 1021	PLN	5,750%	25/10/2021	6.300.713	0,36
266.890.000	Polnische Staatsanleihe – Serie 420	PLN	1,500%	25/04/2020	64.623.373	3,65
164.050.000	Polnische Staatsanleihe – Serie 421	PLN	2,000%	25/04/2021	40.177.376	2,27
48.700.000	Polnische Staatsanleihe – Serie 718	PLN	2,500%	25/07/2018	12.316.752	0,69
102.890.000	Polnische Staatsanleihe – Serie 719	PLN	3,250%	25/07/2019	26.719.081	1,51
21.552.000	Polnische Staatsanleihe – Serie 725	PLN	3,250%	25/07/2025	5.627.182	0,32
245.660.000	Polnische Staatsanleihe – Serie 922	PLN	5,750%	23/09/2022	73.443.017	4,15
					229.207.494	12,95
Rumänien						
53.810.000	Rumänische Staatsanleihe – Serie 5Y	RON	5,900%	26/07/2017	13.721.346	0,77
22.430.000	Rumänische Staatsanleihe – Serie 5Y	RON	4,750%	24/06/2019	5.828.490	0,33
					19.549.836	1,10
Russland						
1.165.000.000	Anleihe der russischen Föderation – Eurobond	RUB	7,850%	10/03/2018	16.814.433	0,95
872.480.000	Anleihe der russischen Föderation – OFZ-Anleihen – Serie 5081	RUB	6,200%	31/01/2018	12.197.126	0,69
49.290.000	Anleihe der russischen Föderation – OFZ-Anleihen – Serie 6205	RUB	7,600%	14/04/2021	679.015	0,04
1.149.190.000	Anleihe der russischen Föderation – OFZ-Anleihen – Serie 6207	RUB	8,150%	03/02/2027	15.891.899	0,90
448.880.000	Anleihe der russischen Föderation – OFZ-Anleihen – Serie 6208	RUB	7,500%	27/02/2019	6.326.155	0,36
543.760.000	Anleihe der russischen Föderation – OFZ-Anleihen – Serie 6209	RUB	7,600%	20/07/2022	7.375.842	0,41
516.500.000	Anleihe der russischen Föderation – OFZ-Anleihen – Serie 6211	RUB	7,000%	25/01/2023	6.771.980	0,38
2.074.420.000	Anleihe der russischen Föderation – OFZ-Anleihen – Serie 6212	RUB	7,050%	19/01/2028	26.164.279	1,48
1.800.760.000	Anleihe der russischen Föderation – OFZ-Anleihen – Serie 6215	RUB	7,000%	16/08/2023	23.392.676	1,32
404.130.000	Anleihe der russischen Föderation – OFZ-Anleihen – Serie 6216	RUB	6,700%	15/05/2019	5.537.959	0,31
					121.151.364	6,84
Südafrika						
8.920.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie 2023	ZAR	7,750%	28/02/2023	598.476	0,03
429.090.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie 2030	ZAR	8,000%	31/01/2030	27.378.344	1,55
221.980.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie 2032	ZAR	8,250%	31/03/2032	14.275.122	0,81
144.450.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie 2035	ZAR	8,875%	28/02/2035	9.783.984	0,55
69.020.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie 2037	ZAR	8,500%	31/01/2037	4.460.573	0,25
96.370.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie 2044	ZAR	8,750%	31/01/2044	6.309.421	0,36
126.200.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie 2048	ZAR	8,750%	28/02/2048	8.274.081	0,47
78.350.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie R186	ZAR	10,500%	21/12/2026	6.173.966	0,35
8.950.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie R204	ZAR	8,000%	21/12/2018	625.914	0,03
35.000.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie R208	ZAR	6,750%	31/03/2021	2.286.492	0,13
					80.166.373	4,53
Thailand						
149.050.000	Thailändische Staatsanleihe	THB	3,875%	13/06/2019	4.448.712	0,25
876.859.214	Thailändische Staatsanleihe	THB	1,200%	14/07/2021	23.309.996	1,32
2.535.900.000	Thailändische Staatsanleihe	THB	3,650%	17/12/2021	75.673.598	4,27
206.270.000	Thailändische Staatsanleihe	THB	3,580%	17/12/2027	6.173.877	0,35
482.323.889	Thailändische Staatsanleihe	THB	1,250%	12/03/2028	11.961.087	0,68
86.900.000	Thailändische Staatsanleihe	THB	3,775%	25/06/2032	2.622.165	0,15
					124.189.435	7,02
Türkei						
60.870.000	Türkische Staatsanleihe	TRY	9,000%	08/03/2017	20.623.076	1,16
106.830.000	Türkische Staatsanleihe	TRY	8,300%	20/06/2018	35.147.501	1,99
11.710.000	Türkische Staatsanleihe	TRY	8,800%	14/11/2018	3.880.876	0,22
75.300.000	Türkische Staatsanleihe	TRY	10,400%	27/03/2019	26.006.218	1,47
86.470.000	Türkische Staatsanleihe	TRY	8,500%	10/07/2019	28.240.452	1,59
42.070.000	Türkische Staatsanleihe	TRY	7,400%	05/02/2020	13.109.283	0,74
9.360.000	Türkische Staatsanleihe	TRY	9,500%	12/01/2022	3.118.173	0,18
7.360.000	Türkische Staatsanleihe	TRY	9,000%	24/07/2024	2.369.490	0,13
					132.495.069	7,48
Vereinigte Staaten von Amerika						
8.600.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,000%	31/10/2021	8.667.862	0,49
10.600.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	3,625%	15/08/2043	11.952.327	0,67
5.500.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	3,750%	15/11/2043	6.342.402	0,36
					26.962.591	1,52

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Venezuela						
3.840.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	7,750%	13/10/2019	1.718.400	0,10
5.580.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	6,000%	09/12/2020	2.329.650	0,13
360.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	12,750%	23/08/2022	188.100	0,01
2.244.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	9,000%	07/05/2023	981.750	0,06
13.528.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	8,250%	13/10/2024	5.715.580	0,32
2.050.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	7,650%	21/04/2025	861.000	0,05
820.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	11,750%	21/10/2026	412.050	0,02
840.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	9,250%	15/09/2027	392.700	0,02
3.423.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	9,250%	07/05/2028	1.523.235	0,09
1.770.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	11,950%	05/08/2031	885.000	0,05
400.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	9,375%	13/01/2034	178.000	0,01
60.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	7,000%	31/03/2038	24.300	0,00
					15.209.765	0,86
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 1.750.907.179)					**1.355.737.790**	**76,57**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 1.810.033.952)					**1.396.378.87**	**78.875**
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Industrieobligationen – 0,15%						
Venezuela						
1.670.000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	9,000%	17/11/2021	793.250	0,04
5.030.000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6,000%	15/11/2026	1.905.113	0,11
					2.698.363	0,15
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 2.949.171)					**2.698.363**	**0,15**
Staatsanleihen – 11,79%						
Kolumbien						
11.276.000.000	Kolumbianische TES – Citigroup, Inc.	COP	11,000%	27/07/2020	4.062.359	0,23
4.360.000.000	Kolumbianische TES – Citigroup, Inc.	COP	11,000%	25/07/2024	1.535.296	0,09
27.653.000.000	Kolumbianische TES – Citigroup, Inc. 144A[f]	COP	11,250%	25/10/2018	9.735.339	0,55
26.914.000.000	Kolumbianische TES – Citigroup, Inc. 144A[f]	COP	11,250%	25/10/2018	9.475.172	0,53
					24.808.166	1,40
Indonesien						
96.500.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Deutsche Bank AG 144A[f]	IDR	7,875%	18/04/2019	6.863.916	0,39
90.100.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Deutsche Bank AG 144A[f]	IDR	7,000%	17/05/2022	6.004.887	0,34
155.600.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Deutsche Bank AG 144A[f]	IDR	7,000%	17/05/2022	10.370.259	0,59
48.700.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Deutsche Bank AG 144A[f]	IDR	7,000%	17/05/2027	3.083.571	0,17
85.600.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Deutsche Bank AG 144A[f]	IDR	9,000%	20/03/2029	6.330.316	0,36
36.100.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Deutsche Bank AG 144A[f]	IDR	8,250%	17/06/2032	2.475.335	0,14
190.950.000.000	Indonesische Schatzanleihe – JPMorgan Chase Bank NA	IDR	10,000%	19/07/2017	14.176.882	0,80
72.460.000.000	Indonesische Schatzanleihe – JPMorgan Chase Bank NA	IDR	7,000%	18/05/2027	4.587.998	0,26
54.704.000.000	Indonesische Schatzanleihe – JPMorgan Chase Bank NA	IDR	10,500%	19/08/2030	4.495.712	0,25
112.200.000.000	Indonesische Schatzanleihe – JPMorgan Chase Bank NA	IDR	6,625%	17/05/2033	6.528.442	0,37
242.000.000.000	Indonesische Schatzanleihe – JPMorgan Chase Bank NA 144A[f]	IDR	10,000%	17/07/2017	17.967.035	1,01
175.000.000.000	Indonesische Schatzanleihe – JPMorgan Chase Bank NA 144A[f]	IDR	10,000%	18/07/2017	12.992.691	0,73
104.500.000.000	Indonesische Schatzanleihe – JPMorgan Chase Bank NA 144A[f]	IDR	7,875%	17/04/2019	7.432.945	0,42
77.160.000.000	Indonesische Schatzanleihe – JPMorgan Chase Bank NA 144A[f]	IDR	6,125%	17/05/2028	4.468.978	0,25
83.307.000.000	Indonesische Schatzanleihe – JPMorgan Chase Bank NA 144A[f]	IDR	10,500%	19/08/2030	6.846.378	0,39

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Indonesien – (Fortsetzung)						
87.348.000.000	Indonesische Schatzanleihe – JPMorgan Chase Bank NA 144A[f]	IDR	6,625%	17/05/2033	5.082.410	0,29
10.792.000.000	Indonesische Schatzanleihe – JPMorgan Chase Bank NA 144A[f]	IDR	6,625%	17/05/2033	627.941	0,03
21.146.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Standard Chartered Bank Ltd. 144A[f]	IDR	9,000%	19/03/2029	1.563.795	0,09
25.900.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Standard Chartered Bank Ltd. 144A[f]	IDR	9,000%	19/03/2029	1.915.364	0,11
34.994.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Standard Chartered Bank Ltd. 144A[f]	IDR	9,000%	19/03/2029	2.587.887	0,15
375.279.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Standard Chartered Bank Ltd. 144A[f]	IDR	9,000%	19/03/2029	27.752.743	1,57
9.869.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Standard Chartered Bank Ltd. 144A[f]	IDR	9,000%	19/03/2029	729.835	0,04
109.700.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Standard Chartered Bank Ltd. 144A[f]	IDR	9,000%	19/03/2029	8.112.567	0,46
128.256.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Standard Chartered Bank Ltd. 144A[f]	IDR	9,000%	19/03/2029	9.484.825	0,54
86.600.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Standard Chartered Bank Ltd. 144A[f]	IDR	8,750%	19/05/2031	6.278.328	0,35
					178.761.040	10,10
Peru						
11.445.000	Internationale peruanische Staatsanleihe	PEN	8,200%	12/08/2026	3.696.246	0,21
684.000	Internationale peruanische Staatsanleihe	PEN	6,850%	12/02/2042	186.194	0,01
4.800.000	Internationale peruanische Staatsanleihe 144A[f]	PEN	5,700%	12/08/2024	1.337.739	0,07
					5.220.179	0,29
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 305.072.563)					**208.789.385**	**11,79**
Kommunalanleihen – 0,69%						
Puerto Rico						
20.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,500%	01/07/2026	12.925	0,00
30.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,250%	01/07/2027	19.313	0,00
405.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,750%	01/07/2028	262.237	0,01
95.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,125%	01/07/2031	60.206	0,00
70.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,500%	01/07/2032	44.713	0,00
20.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,000%	01/07/2034	12.550	0,00
55.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	6,000%	01/07/2034	35.338	0,00
5.105.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	8,000%	01/07/2035	3.726.650	0,21
340.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,250%	01/07/2037	216.750	0,01
440.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,000%	01/07/2041	276.100	0,02
60.000	Commonwealth of Puerto Rico "B"	USD	5,875%	01/07/2036	38.625	0,00
195.000	Commonwealth of Puerto Rico "B"	USD	5,750%	01/07/2038	124.800	0,01
125.000	Commonwealth of Puerto Rico "C"	USD	6,000%	01/07/2039	80.312	0,00
155.000	Commonwealth of Puerto Rico "D"	USD	5,750%	01/07/2041	99.200	0,01
55.000	Commonwealth of Puerto Rico "E"	USD	5,625%	01/07/2032	35.434	0,00
115.000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	5,500%	01/07/2028	79.925	0,00
390.000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	5,750%	01/07/2037	267.150	0,02
275.000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	6,000%	01/07/2038	191.812	0,01
640.000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	6,000%	01/07/2044	446.400	0,03
550.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp.[g]	USD	0,000%/6,250%	01/08/2033	172.144	0,01
100.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp.	USD	11,467%	01/08/2035	11.219	0,00
1.565.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5,500%	01/08/2028	688.600	0,04
2.065.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"[g]	USD	0,000%/6,750%	01/08/2032	864.987	0,05
1.065.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5,500%	01/08/2037	447.300	0,03
1.650.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5,375%	01/08/2039	688.875	0,04
2.805.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5,500%	01/08/2042	1.178.100	0,07
230.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5,250%	01/08/2043	95.450	0,01
705.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5,000%	01/08/2043	292.575	0,02
105.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "B"	USD	5,250%	01/08/2027	46.200	0,00
1.330.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "B"	USD	5,750%	01/08/2037	565.250	0,03
180.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "B"	USD	6,375%	01/08/2039	78.750	0,00
305.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "B"	USD	6,000%	01/08/2042	131.150	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Kommunalanleihen – (Fortsetzung)						
Puerto Rico – (Fortsetzung)						
25.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "B"	USD	6,500%	01/08/2044	11.125	0,00
270.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "C"	USD	12,932%	01/08/2037	27.095	0,00
220.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "C"	USD	12,909%	01/08/2038	20.700	0,00
315.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "C"	USD	5,375%	01/08/2038	131.512	0,01
1.625.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "C"	USD	5,250%	01/08/2041	674.375	0,04
					12.155.847	0,69
KOMMUNALANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 17.824.015)					**12.155.847**	**0,69**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 325.845.749)					**223.643.595**	**12,63**
Andere übertragbare Wertpapiere						
Industrieobligationen – 1,32%						
Australien						
74.303.000.000	Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	IDR	9,000%	17/03/2029	5.494.877	0,31
41.200.000	Toyota Finance Australia Ltd.	MXN	3,760%	20/07/2017	2.436.677	0,14
					7.931.554	0,45
Hongkong						
47.780.000	China Unicom Hong Kong Ltd.	CNH	4,000%	16/04/2017	7.361.007	0,41
50.000.000	Maikun Investment Co., Ltd.	CNH	4,500%	06/06/2017	7.732.200	0,44
					15.093.207	0,85
Luxemburg						
2.000.000	HKCG Finance Ltd.	CNH	1,400%	11/04/2016	307.791	0,02
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 24.426.009)					**23.332.552**	**1,32**
Staatsanleihen – 4,88%						
Dominikanische Republik						
212.000.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	DOP	16,950%	04/02/2022	6.123.355	0,34
265.600.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	DOP	10,375%	04/03/2022	5.852.322	0,33
146.400.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	DOP	11,500%	10/05/2024	3.381.995	0,19
271.100.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	DOP	11,375%	06/07/2029	6.144.814	0,35
					21.502.486	1,21
Malaysia						
14.260.000	Malaysische Staatsanleihe – Serie 111	MYR	4,160%	15/07/2021	3.371.012	0,19
35.300.000	Malaysische Staatsanleihe – Serie 310	MYR	4,498%	15/04/2030	8.307.405	0,47
50.880.000	Malaysische Staatsanleihe – Serie 414	MYR	3,654%	31/10/2019	11.949.008	0,68
5.070.000	Malaysische Staatsanleihe – Serie 613	MYR	3,889%	31/07/2020	1.195.709	0,07
95.030.000	Malaysischer Schatzwechsel – Serie 3215	MYR	2,622%	06/05/2016	22.010.454	1,24
					46.833.588	2,65
Peru						
20.135.000	Internationale peruanische Staatsanleihe	PEN	5,200%	12/09/2023	5.500.994	0,31
44.754.000	Internationale peruanische Staatsanleihe	PEN	5,700%	12/08/2024	12.472.740	0,71
					17.973.734	1,02
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 98.334.220)					**86.309.808**	**4,88**
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD 122.760.229)					**109.642.360**	**6,20**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
umgekehrte Pensionsgeschäfte – (0,22%)						
US-Dollar						
(3.330.000)	Citibank NA[h]		(0,500%)	21/03/2023	(3.330.000)	(0,19)
(402.150)	Citibank NA[h]		(0,500%)	15/09/2027	(402.150)	(0,02)
(201.780)	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.[h]		(0,250%)	23/08/2022	(201.780)	(0,01)
					(3.933.930)	(0,22)
UMGEKEHRTE PENSIONSGESCHÄFTE INSGESAMT (Kosten USD (3.933.930))					**(3.933.930)**	**(0,22)**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 2.254.706.000)					**1.725.730.900**	**97,48**

Terminkontrakte – (0,01%)

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	USD				
41	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 21/03/2016	lang	5.186.500	8.226	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**8.226**	**0,00**

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	USD				
(246)	Long Bond-Terminkontrakte des US-Schatzamtes 21/03/2016	kurz	(37.845.563)	(66.433)	(0,01)
(282)	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	kurz	(61.365.844)	(26.709)	(0,00)
(240)	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	kurz	(28.494.375)	(21.830)	(0,00)
(18)	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 21/03/2016	kurz	(2.845.687)	(4.779)	(0,00)
			(130.551.469)	(119.751)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				**(119.751)**	**(0,01)**

Nicht lieferbare Rententerminkontrakte

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	COP				
17.632.300.000	BFS Finance COP Bond Forward 10/12/2015	lang	(152.261)	(152.261)	(0,01)
11.510.500.000	BFS Finance COP Bond Forward 10/12/2015	lang	(127.367)	(127.367)	(0,01)
39.602.800.000	BFS Finance COP Bond Forward 10/12/2015	lang	(234.401)	(234.401)	(0,01)
5.628.100.000	BFS Finance COP Bond Forward 15/12/2015	lang	(17.234)	(17.234)	(0,00)
14.124.500.000	BFS Finance COP Bond Forward 15/12/2015	lang	(66.552)	(66.552)	(0,01)
14.124.500.000	BFS Finance COP Bond Forward 15/12/2015	lang	(157.072)	(157.072)	(0,01)
8.225.500.000	BFS Finance COP Bond Forward 17/12/2015	lang	(36.163)	(36.163)	(0,00)
11.000.000.000	BSF Finance COP Bond Forward 15/12/2015	lang	(51.689)	(51.689)	(0,00)
			(842.739)	(842.739)	(0,05)
UNREALISIERTER VERLUST AUS NICHT LIEFERBAREN RENTENTERMINKONTRAKTEN				**(842.739)**	**(0,05)**

Devisentermingeschäfte – (0,42%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	58.335.083	BRL	220.169.309	02/12/2015	1.290.491	0,07
USD	2.947.383	THB	105.209.784	03/12/2015	11.945	0,00
USD	1.612.960	COP	4.581.936.111	07/12/2015	153.966	0,01
USD	2.680.000	RUB	170.059.132	07/12/2015	115.213	0,01
MYR	210.456.878	USD	49.103.769	09/12/2015	379.985	0,02
USD	12.818.000	RUB	831.715.798	09/12/2015	282.064	0,02
USD	2.874.429	IDR	39.164.093.332	11/12/2015	48.815	0,00
KRW	7.342.527.556	USD	6.264.367	14/12/2015	74.545	0,00
USD	6.436.147	IDR	89.044.088.211	14/12/2015	15.529	0,00
USD	25.959.395	KRW	29.734.896.837	14/12/2015	288.821	0,02
CLP	12.705.830.891	USD	17.718.353	16/12/2015	139.910	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
EUR	37.715.000	PLN	160.108.774	16/12/2015	267.058	0,02
MXN	2.729.946.675	USD	162.833.399	16/12/2015	1.843.262	0,10
SGD	25.700.709	USD	17.938.000	16/12/2015	263.105	0,02
TRY	300.535.808	USD	100.908.854	16/12/2015	2.178.701	0,12
USD	7.086.000	CLP	4.999.631.464	16/12/2015	58.933	0,00
USD	15.804.916	CZK	377.342.361	16/12/2015	1.028.035	0,06
USD	127.573.126	EUR	113.495.349	16/12/2015	7.456.363	0,42
USD	1.774.672	HUF	500.683.000	16/12/2015	73.612	0,00
USD	6.327.000	JPY	760.720.518	16/12/2015	144.725	0,01
USD	131.378.394	PLN	508.329.640	16/12/2015	5.499.040	0,31
KRW	7.343.993.930	USD	6.293.000	17/12/2015	46.534	0,00
USD	6.293.000	IDR	87.007.018.000	17/12/2015	22.919	0,00
USD	54.633.230	ZAR	758.899.862	17/12/2015	2.039.306	0,12
USD	8.848.602	IDR	122.162.044.002	18/12/2015	46.814	0,00
USD	12.494.000	RUB	817.920.022	18/12/2015	200.311	0,01
USD	12.750.468	TWD	413.115.109	18/12/2015	95.768	0,01
THB	1.027.191.000	USD	28.493.509	21/12/2015	148.045	0,01
USD	2.936.770	THB	105.209.784	21/12/2015	3.166	0,00
RUB	596.204.729	USD	8.943.295	22/12/2015	6.847	0,00
USD	5.329.544	IDR	74.102.779.208	04/01/2016	7.980	0,00
USD	6.248.000	MYR	26.562.810	04/01/2016	867	0,00
USD	34.486.674	BRL	130.629.435	05/01/2016	962.187	0,05
MYR	115.554.298	USD	27.033.407	08/01/2016	139.701	0,01
TWD	204.259.616	USD	6.248.000	08/01/2016	7.344	0,00
USD	16.167.574	TWD	524.822.441	08/01/2016	95.162	0,01
USD	6.297.765	IDR	87.349.999.800	11/01/2016	36.271	0,00
USD	16.731.303	RUB	1.119.073.191	14/01/2016	48.784	0,00
USD	20.121.914	KRW	22.828.512.377	15/01/2016	434.173	0,03
USD	32.167.003	COP	95.230.413.502	22/01/2016	1.942.175	0,11
USD	9.752.917	TWD	317.652.504	29/01/2016	22.818	0,00
USD	16.446.151	CZK	402.254.181	16/03/2016	614.816	0,04
MYR	93.883.548	USD	21.616.433	06/05/2016	361.213	0,02
USD	48.984.533	AED	180.215.586	11/08/2016	30.900	0,00
USD	57.945.681	AED	213.289.201	15/08/2016	9.280	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**28.937.499**	**1,64**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
BRL	220.169.309	USD	57.046.192	02/12/2015	(1.600)	(0,00)
RUB	596.204.729	USD	9.224.227	02/12/2015	(218.453)	(0,01)
USD	12.222.811	ILS	48.042.793	02/12/2015	(184.455)	(0,01)
USD	8.996.601	RUB	596.204.729	02/12/2015	(9.173)	(0,00)
CLP	3.737.496.387	USD	5.486.636	03/12/2015	(226.917)	(0,01)
COP	20.693.061.076	USD	7.070.321	03/12/2015	(480.373)	(0,03)
THB	105.209.784	USD	2.938.000	03/12/2015	(2.562)	(0,00)
KRW	9.282.613.480	USD	8.033.000	04/12/2015	(17.431)	(0,00)
USD	17.733.897	KRW	20.680.613.027	04/12/2015	(123.885)	(0,01)
USD	11.054.465	TWD	364.907.898	04/12/2015	(124.822)	(0,01)
CLP	8.880.299.429	USD	12.707.381	07/12/2015	(215.098)	(0,01)
COP	42.901.446.261	USD	15.040.323	07/12/2015	(1.379.508)	(0,08)
PHP	296.723.897	USD	6.326.668	07/12/2015	(38.432)	(0,00)
RUB	402.502.852	USD	6.290.385	07/12/2015	(219.944)	(0,01)
TWD	245.591.862	USD	7.592.000	07/12/2015	(67.871)	(0,00)
USD	23.295.450	TWD	760.658.311	07/12/2015	(8.624)	(0,00)
RUB	1.207.081.687	USD	18.455.919	09/12/2015	(262.326)	(0,02)
TWD	410.760.345	USD	12.662.000	14/12/2015	(78.543)	(0,00)
USD	15.763.322	TWD	516.562.563	14/12/2015	(61.338)	(0,00)
MYR	98.850.507	USD	23.952.146	15/12/2015	(708.559)	(0,04)
CNH	972.562.725	USD	151.245.984	16/12/2015	(168.595)	(0,01)
EUR	16.926.000	HUF	5.307.906.845	16/12/2015	(120.024)	(0,01)
EUR	30.090.381	USD	33.100.238	16/12/2015	(1.254.359)	(0,07)
HUF	3.495.661.076	EUR	11.253.000	16/12/2015	(33.075)	(0,00)
HUF	39.491.427.591	USD	140.604.753	16/12/2015	(6.433.463)	(0,36)
ILS	219.360.543	USD	56.934.122	16/12/2015	(272.089)	(0,02)
JPY	757.204.040	USD	6.274.000	16/12/2015	(120.303)	(0,01)
PLN	287.262.613	EUR	67.483.484	16/12/2015	(284.733)	(0,02)
PLN	355.248.930	USD	94.027.710	16/12/2015	(6.056.239)	(0,34)
RON	122.660.000	USD	31.375.659	16/12/2015	(2.273.088)	(0,13)
USD	130.763.388	CNH	845.027.487	16/12/2015	(502.743)	(0,03)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	62.937.335	ILS	245.352.371	16/12/2015	(438.530)	(0,03)
USD	97.077.471	MXN	1.622.193.256	16/12/2015	(776.956)	(0,04)
USD	55.102.618	SGD	77.996.434	16/12/2015	(134.039)	(0,01)
USD	109.162.409	TRY	332.556.750	16/12/2015	(4.908.731)	(0,28)
COP	23.338.278.064	USD	7.950.213	17/12/2015	(522.118)	(0,03)
USD	16.397.051	KRW	19.177.731.407	17/12/2015	(157.685)	(0,01)
ZAR	1.571.475.985	USD	112.955.872	17/12/2015	(4.048.106)	(0,23)
RUB	1.310.171.271	USD	20.054.202	18/12/2015	(361.766)	(0,02)
INR	420.764.365	USD	6.335.000	28/12/2015	(37.891)	(0,00)
RUB	419.935.947	USD	6.326.652	28/12/2015	(34.294)	(0,00)
BRL	40.323.285	USD	10.606.388	05/01/2016	(257.897)	(0,02)
USD	3.363.000	NGN	702.867.000	05/01/2016	(132.265)	(0,01)
MYR	71.938.691	USD	17.163.813	12/01/2016	(249.194)	(0,01)
CLP	5.519.997.188	USD	7.848.151	13/01/2016	(111.686)	(0,01)
RUB	807.788.921	USD	12.240.678	14/01/2016	(198.611)	(0,01)
USD	21.159.154	KRW	24.584.610.000	14/01/2016	(43.709)	(0,00)
USD	17.920.599	MXN	300.277.561	21/01/2016	(150.758)	(0,01)
PEN	5.978.000	USD	1.804.135	22/01/2016	(49.070)	(0,00)
RUB	276.142.081	USD	4.264.084	22/01/2016	(156.508)	(0,01)
USD	5.230.270	IDR	73.877.567.000	22/01/2016	(50.406)	(0,00)
USD	16.712.941	KRW	19.608.458.576	22/01/2016	(194.244)	(0,01)
COP	19.201.331.200	USD	6.271.461	27/01/2016	(180.486)	(0,01)
RUB	1.179.035.111	USD	17.580.483	27/01/2016	(66.415)	(0,00)
USD	23.693.052	IDR	335.019.752.147	29/01/2016	(210.437)	(0,01)
BRL	85.336.317	USD	22.177.374	02/02/2016	(485.377)	(0,03)
USD	21.680.110	MYR	93.883.548	06/05/2016	(297.536)	(0,02)
USD	131.299.748	CNH	864.820.062	01/09/2016	(198.054)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(36.401.394)**	**(2,06)**

Swap-Kontrakte – (2,03%)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
209.070.000	Fest 13,155%	Variabel (BRL 1-Monats-LIBOR)	BRL	04/01/2016	189.495	0,01
120.900.000	Fest 12,000%	Variabel (BRL 1-Monats-LIBOR)	BRL	04/01/2016	330.334	0,02
149.660.000	Fest 12,290%	Variabel (BRL 1-Monats-LIBOR)	BRL	02/01/2017	1.365.689	0,08
139.820.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,515%	BRL	02/01/2017	0	0,00
15.100.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,575%	BRL	02/01/2017	6.571	0,00
42.730.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,730%	BRL	02/01/2017	35.209	0,00
19.030.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,700%	BRL	02/01/2017	14.016	0,00
89.120.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,954%	BRL	02/01/2017	120.965	0,01
16.890.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 16,490%	BRL	02/01/2017	44.905	0,00
25.720.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 16,860%	BRL	02/01/2017	91.587	0,01
95.240.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,575%	BRL	02/01/2017	37.122	0,00
39.980.000	Fest 9,040%	Variabel (BRL 1-Monats-BCSWA)	BRL	02/01/2017	1.057.824	0,06
33.110.000	Fest 11,410%	Variabel (BRL 1-Monats-BZDIO)	BRL	04/01/2021	1.051.278	0,06
111.980.300.000	Fest 6,100%	Variabel (COP 12-Monats-LIBOR)	COP	25/11/2016	51.555	0,00
14.567.970.000	Fest 4,340%	Variabel (COP 1-Monats-LIBOR)	COP	11/12/2016	83.697	0,01
14.404.390.000	Fest 4,330%	Variabel (COP 1-Monats-LIBOR)	COP	11/12/2016	83.225	0,01
24.229.380.000	Fest 5,110%	Variabel (COP 3-Monats-DTF)	COP	15/04/2019	322.057	0,02
10.055.690.000	Fest 5,190%	Variabel (COP 1-Monats-COOVI)	COP	22/04/2019	126.736	0,01
13.642.800.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 2,850%	KRW	03/03/2017	168.222	0,01
30.940.620.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 2,875%	KRW	07/03/2017	393.196	0,02
5.766.070.000	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	Fest 2,250%	KRW	13/10/2017	48.615	0,00
9.637.640.000	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	Fest 2,240%	KRW	14/10/2017	80.143	0,01
8.839.610.000	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	Fest 2,245%	KRW	14/10/2017	74.216	0,00
8.839.600.000	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	Fest 2,250%	KRW	14/10/2017	74.926	0,00
21.698.300.000	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	Fest 2,253%	KRW	15/10/2017	185.057	0,01
17.077.480.000	Variabel (KRW 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,173%	KRW	28/10/2017	126.285	0,01
9.530.720.000	Variabel (KRW 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,175%	KRW	29/10/2017	70.886	0,00
9.736.130.000	Variabel (KRW 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,075%	KRW	04/11/2017	57.030	0,00
14.013.880.000	Variabel (KRW 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,060%	KRW	04/11/2017	78.610	0,00
13.610.780.000	Variabel (KRW 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,034%	KRW	07/11/2017	70.654	0,00
23.667.810.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 3,620%	KRW	23/08/2023	2.489.456	0,14
18.184.210.000	Variabel (KRW 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,940%	KRW	11/07/2024	1.199.732	0,07
1.087.030.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,959%	MXN	15/09/2016	95.782	0,01
330.060.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,975%	MXN	16/09/2016	31.178	0,00
331.050.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,980%	MXN	19/09/2016	31.991	0,00
350.810.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,850%	MXN	22/09/2016	10.814	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps – (Fortsetzung)					
422.980.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,895%	MXN	28/09/2016	21.105	0,00
608.250.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 5,250%	MXN	07/12/2022	317.394	0,02
136.190.000	Fest 5,660%	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	MXN	24/01/2025	341.371	0,02
395.040.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 9,300%	MXN	22/04/2027	1.212.017	0,07
813.650.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 8,010%	MXN	29/06/2027	445.062	0,03
192.390.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 8,590%	MXN	03/09/2027	304.922	0,02
160.780.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 7,940%	MXN	22/09/2027	57.117	0,00
292.120.000	Variabel (THB 1-Monats-LIBOR)	Fest 1,810%	THB	24/11/2016	23.808	0,00
396.160.000	Variabel (THB 1-Monats-LIBOR)	Fest 1,820%	THB	28/11/2016	34.878	0,00
614.450.000	Variabel (THB 1-Monats-LIBOR)	Fest 1,800%	THB	28/11/2016	49.085	0,00
687.130.000	Variabel (THB 1-Monats-LIBOR)	Fest 1,890%	THB	22/12/2016	75.103	0,00
92.880.000	Fest 0,592%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	21/09/2016	25.789	0,00
23.850.000	Fest 0,555%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	03/11/2016	21.052	0,00
126.890.000	Variabel (ZAR 3-Monats-LIBOR)	Fest 7,640%	ZAR	13/06/2019	6.966	0,00
52.740.000	Fest 7,890%	Variabel (ZAR 1-Monats-LIBOR)	ZAR	18/12/2024	113.365	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					**13.348.092**	**0,75**
	Credit-Default-Swaps					
7.380.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	155	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**155**	**0,00**
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**13.348.247**	**0,75**

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
120.140.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 13,835%	BRL	04/01/2016	(19.569)	(0,00)
132.180.000	Variabel (BRL 3-Monats-BZDIO)	Fest 13,775%	BRL	04/01/2016	(31.758)	(0,00)
132.180.000	Variabel (BRL 3-Monats-BZDIO)	Fest 13,760%	BRL	04/01/2016	(34.526)	(0,00)
22.250.000	Variabel (BRL 1-Monats-BZDIO)	Fest 11,230%	BRL	04/01/2016	(105.104)	(0,01)
26.300.000	Variabel (BRL 1-Monats-BCSWA)	Fest 8,265%	BRL	04/01/2016	(466.229)	(0,03)
27.090.000	Variabel (BRL 1-Monats-BCSWA)	Fest 9,280%	BRL	04/01/2016	(332.080)	(0,02)
131.900.000	Variabel (BRL 1-Monats-BCSWA)	Fest 9,980%	BRL	04/01/2016	(1.063.529)	(0,06)
113.870.000	Fest 12,640%	Variabel (BRL 1-Monats-LIBOR)	BRL	04/01/2016	(250.350)	(0,01)
180.070.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 13,945%	BRL	02/01/2017	(666.583)	(0,04)
139.820.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,481%	BRL	02/01/2017	(40.265)	(0,00)
25.580.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,225%	BRL	02/01/2017	(20.475)	(0,00)
107.580.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,238%	BRL	02/01/2017	(83.017)	(0,00)
213.140.000	Variabel (BRL 1-Monats-LIBOR)	Fest 12,842%	BRL	02/01/2017	(1.469.330)	(0,08)
63.310.000	Variabel (BRL 1-Monats-BZDIO)	Fest 12,580%	BRL	02/01/2017	(480.841)	(0,03)
53.200.000	Variabel (BRL 1-Monats-LIBOR)	Fest 11,500%	BRL	02/01/2017	(646.383)	(0,04)
41.390.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 14,830%	BRL	02/01/2018	(154.861)	(0,01)
60.500.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 14,580%	BRL	02/01/2018	(288.734)	(0,02)
41.990.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 14,460%	BRL	02/01/2018	(221.387)	(0,01)
103.920.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 13,962%	BRL	02/01/2018	(767.631)	(0,04)
35.030.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 13,910%	BRL	02/01/2018	(266.746)	(0,02)
39.170.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 13,731%	BRL	02/01/2018	(328.999)	(0,02)
78.550.000	Variabel (BRL 1-Monats-BZDIO)	Fest 11,500%	BRL	02/01/2018	(1.558.820)	(0,09)
33.090.000	Variabel (BRL 1-Monats-BZDIO)	Fest 11,450%	BRL	02/01/2018	(660.058)	(0,04)
28.750.000	Variabel (BRL 1-Monats-LIBOR)	Fest 11,150%	BRL	02/01/2018	(633.179)	(0,04)
11.870.000	Variabel (BRL 1-Monats-LIBOR)	Fest 11,945%	BRL	02/01/2018	(207.736)	(0,01)
8.190.000	Variabel (BRL 1-Monats-LIBOR)	Fest 11,960%	BRL	02/01/2018	(142.628)	(0,01)
8.190.000	Variabel (BRL 1-Monats-BZDIO)	Fest 12,180%	BRL	04/01/2021	(204.378)	(0,01)
2.426.650.000	Fest 5,360%	Variabel (CLP 6-Monats-CLICP)	CLP	07/06/2023	(174.243)	(0,01)
9.310.000	Fest 0,750%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	16/12/2025	(212.242)	(0,01)
4.638.200.000	Fest 2,415%	Variabel (HUF 6-Monats-BUBOR)	HUF	16/12/2020	(423.119)	(0,02)
90.817.100.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 1,625%	KRW	29/07/2017	(115.650)	(0,01)
32.240.420.000	Fest 3,300%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	18/09/2022	(1.701.784)	(0,10)
32.195.000.000	Fest 3,120%	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	KRW	09/10/2022	(1.453.035)	(0,08)
7.153.000.000	Fest 3,150%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	21/11/2022	(328.494)	(0,02)
23.576.890.000	Fest 3,225%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	29/11/2022	(1.153.542)	(0,07)
32.312.210.000	Fest 3,275%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	05/12/2022	(1.645.000)	(0,09)
14.135.280.000	Fest 2,710%	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	KRW	06/05/2023	(650.590)	(0,04)
3.981.000.000	Fest 3,465%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	23/12/2023	(391.279)	(0,02)
6.884.400.000	Fest 3,000%	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	KRW	24/01/2028	(602.448)	(0,03)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps – (Fortsetzung)					
270.040.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,715%	MXN	13/10/2016	(14.262)	(0,00)
322.800.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,680%	MXN	14/10/2016	(23.403)	(0,00)
267.240.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,690%	MXN	24/10/2016	(20.642)	(0,00)
392.180.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,800%	MXN	01/11/2016	(8.736)	(0,00)
216.170.000	Fest 5,190%	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	MXN	02/10/2017	(219.361)	(0,01)
210.490.000	Fest 5,190%	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	MXN	02/10/2017	(213.597)	(0,01)
160.500.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 5,720%	MXN	21/03/2028	(752.864)	(0,04)
55.570.000	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	Fest 7,280%	ZAR	05/09/2019	(48.557)	(0,00)
289.990.000	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	Fest 7,310%	ZAR	08/09/2019	(236.432)	(0,01)
120.800.000	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	Fest 6,580%	ZAR	01/11/2019	(314.992)	(0,02)
88.100.000	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	Fest 6,480%	ZAR	06/11/2019	(251.444)	(0,01)
170.230.000	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	Fest 6,250%	ZAR	15/01/2020	(619.436)	(0,04)
101.000.000	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	Fest 6,290%	ZAR	16/01/2020	(357.802)	(0,02)
125.000.000	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	Fest 6,565%	ZAR	30/01/2020	(363.286)	(0,02)
135.780.000	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	Fest 6,620%	ZAR	30/05/2020	(424.981)	(0,02)
439.600.000	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	Fest 6,775%	ZAR	02/11/2020	(1.378.298)	(0,08)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZINSSWAPS					**(25.244.715)**	**(1,42)**
	Credit-Default-Swaps					
1.300.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(9.811)	(0,00)
2.550.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(20.045)	(0,00)
5.230.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(54.019)	(0,01)
1.060.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(10.351)	(0,00)
1.970.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(18.620)	(0,00)
480.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(4.384)	(0,00)
3.130.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(33.979)	(0,00)
4.260.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(43.572)	(0,01)
1.960.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(19.124)	(0,00)
3.080.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(29.917)	(0,00)
2.100.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(20.491)	(0,00)
1.400.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(13.000)	(0,00)
620.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(4.778)	(0,00)
2.870.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(23.933)	(0,00)
880.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(8.583)	(0,00)
5.010.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(34.689)	(0,00)
4.340.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(30.050)	(0,00)
4.340.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(28.646)	(0,00)
4.340.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(25.864)	(0,00)
3.600.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(6.087)	(0,00)
13.470.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(146.590)	(0,01)
970.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(8.917)	(0,00)
3.890.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(34.079)	(0,00)
1.420.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(11.102)	(0,00)
2.600.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(17.357)	(0,00)
4.340.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(26.746)	(0,00)
4.700.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(33.784)	(0,00)
290.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(2.032)	(0,00)
2.260.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(14.516)	(0,00)
870.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(5.779)	(0,00)
410.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(2.668)	(0,00)
3.080.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(19.637)	(0,00)
6.260.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(38.558)	(0,01)
660.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(4.065)	(0,00)
1.560.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(9.344)	(0,00)
3.260.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(20.347)	(0,00)
1.340.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(8.483)	(0,00)
2.270.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(9.041)	(0,00)
1.950.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(6.358)	(0,00)
10.520.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/12/2020	(49.963)	(0,01)
1.720.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/12/2020	(9.414)	(0,00)
2.170.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/12/2020	(14.444)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**(933.167)**	**(0,05)**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Währungsswaps					
37.570.350	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 8,080%	USD	05/12/2016	(4.165.102)	(0,23)
44.716.220	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Fest 8,050%	USD	04/12/2016	(5.072.248)	(0,29)
24.603.350	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 11,480%	USD	13/03/2016	(2.577.918)	(0,15)
14.370.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 11,070%	USD	10/03/2016	(1.623.964)	(0,09)
65.110.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Variabel (ZAR 3-Monats-LIBOR + 0,385%)	ZAR	12/05/2024	(1.790.738)	(0,10)
65.331.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Variabel (ZAR 3-Monats-LIBOR + 0,385%)	ZAR	13/05/2024	(1.772.711)	(0,10)
31.630.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Variabel (ZAR 3-Monats-LIBOR + 0,380%)	ZAR	13/05/2024	(858.920)	(0,05)
56.670.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Variabel (ZAR 3-Monats-LIBOR + 0,410%)	ZAR	15/07/2024	(1.362.253)	(0,08)
45.640.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Variabel (ZAR 3-Monats-LIBOR + 0,380%)	ZAR	17/07/2024	(1.123.565)	(0,06)
50.901.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR + 0,300%)	ZAR	23/05/2019	(1.369.777)	(0,08)
58.611.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR + 0,410%)	ZAR	12/08/2024	(1.422.871)	(0,08)
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**(49.317.949)**	**(2,78)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 2.254.706.000)					**1.681.343.039**	**94,97**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**89.136.095**	**5,03**
EIGENKAPITAL					**1.770.479.134**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 2.254.706.000)	1.725.730.900	97,48
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	8.226	0,00
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(119.751)	(0,01)
Unrealisierter Verlust aus nicht lieferbaren Rententerminkontrakten	(842.739)	(0,05)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	28.937.499	1,64
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(36.401.394)	(2,06)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	13.348.247	0,75
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(49.317.949)	(2,78)
Andere Aktiva und Passiva	89.136.095	5,03
Eigenkapital	**1.770.479.134**	**100,00**

Die für Industrieobligationen, Staatsanleihen, Kommunalanleihen und umgekehrte Pensionsgeschäfte veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2015.

Goldman, Sachs & Co. war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Bank of America NA, Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank NA London, Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank NA London, Merrill Lynch International, Morgan Stanley and Co. International, Royal Bank of Canada, Royal Bank of Scotland Plc., Standard Chartered Bank, State Street Bank London, UBS AG London und Westpac Banking Corp.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Bank of America NA, Barclays Bank Plc., Barclays Capital, BNP Paribas S.A., Citibank NA, Credit Suisse Debt Capital Markets, Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, Deutsche Bank AG Frankfurt, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank NA, JP Morgan Chase Bank NA London und Morgan Stanley and Co. International.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 0,36% 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 2015 notiert waren.

(d) Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds.

(e) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug 0,300%.

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

(h) Ein Teil dieses Wertpapiers wurde im Rahmen eines umgekehrten Pensionsgeschäfts verkauft. Weitere Einzelheiten siehe Anmerkung 6.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Industrieobligationen – 15,57%						
Aserbaidschan						
12.625.000	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic	USD	5,450%	09/02/2017	12.893.281	0,30
20.000.000	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic	USD	6,950%	18/03/2030	18.725.000	0,43
					31.618.281	0,73
Brasilien						
9.550.000	Banco do Brasil S.A.[c]	USD	6,250%	29/10/2049	5.348.000	0,12
Cayman-Inseln						
8.240.000	Agromercantil Senior Trust	USD	6,250%	10/04/2019	8.429.067	0,19
2.000.000	Agromercantil Senior Trust 144A[d]	USD	6,250%	10/04/2019	2.045.890	0,05
32.000.000	Biostime International Holdings Ltd.	HKD	0,000%	20/02/2019	3.845.087	0,09
4.950.000	China Resources Cement Holdings Ltd.	USD	2,125%	05/10/2017	4.949.629	0,11
2.580.000	Comcel Trust via Comunicaciones Celulares S.A.	USD	6,875%	06/02/2024	2.189.775	0,05
53.991.665	Mestenio Ltd.	USD	8,500%	02/01/2020	56.286.310	1,30
					77.745.758	1,79
Chile						
15.743.000	Corpbanca S.A.	USD	3,875%	22/09/2019	15.959.466	0,37
2.020.000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A.	USD	4,750%	04/02/2024	2.108.375	0,05
35.750.000	Empresa Electrica Angamos S.A.	USD	4,875%	25/05/2029	32.398.438	0,75
1.160.000	Empresa Electrica Angamos S.A. 144A[d]	USD	4,875%	25/05/2029	1.051.250	0,03
6.950.000	Empresa Electrica Guacolda S.A.	USD	4,560%	30/04/2025	6.550.375	0,15
36.330.000	GNL Quintero S.A.	USD	4,634%	31/07/2029	35.648.812	0,82
2.320.000	GNL Quintero S.A. 144A[d]	USD	4,634%	31/07/2029	2.276.500	0,05
4.491.000	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.	USD	3,625%	03/04/2023	3.907.170	0,09
					99.900.386	2,31
Kolumbien						
19.907.000	Banco de Bogota S.A.	USD	5,000%	15/01/2017	20.454.442	0,47
2.412.000	Ecopetrol S.A.	USD	7,375%	18/09/2043	2.237.130	0,05
					22.691.572	0,52
Costa Rica						
9.751.000	Banco de Costa Rica	USD	5,250%	12/08/2018	9.799.755	0,23
920.000	Banco de Costa Rica 144A[d]	USD	5,250%	12/08/2018	924.600	0,02
					10.724.355	0,25
Hongkong						
3.120.000	Wharf Finance Ltd.	USD	4,625%	08/02/2017	3.211.631	0,07
Indien						
5.710.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	3,500%	29/07/2020	5.643.126	0,13
Indonesien						
800.000	Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia	USD	3,750%	26/04/2017	814.000	0,02
9.988.000	Pertamina Persero PT	USD	5,625%	20/05/2043	8.153.954	0,19
7.550.000	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk PT	USD	5,125%	16/05/2024	7.383.900	0,17
					16.351.854	0,38
Irland						
2.180.000	Alfa Bank AO via Alfa Bond Issuance Plc.	USD	5,000%	27/11/2018	2.180.000	0,05
5.262.000	EDC Finance Ltd.	USD	4,875%	17/04/2020	4.683.180	0,11
10.642.000	Mobile Telesystems OJSC via MTS International Funding Ltd.	USD	5,000%	30/05/2023	10.030.085	0,23
10.580.000	Phosagro OAO via Phosagro Bond Funding Ltd.	USD	4,204%	13/02/2018	10.593.225	0,24
7.333.182	Saderea Ltd.	USD	12,500%	30/11/2026	6.343.203	0,15
					33.829.693	0,78
Israel						
6.080.000	Delek & Avner Tamar Bond Ltd. 144A[d]	USD	2,803%	30/12/2016	6.110.400	0,14
380.000	Delek & Avner Tamar Bond Ltd. 144A[d]	USD	3,839%	30/12/2018	389.025	0,01
2.000.000	Delek & Avner Tamar Bond Ltd. 144A[d]	USD	3,839%	30/12/2018	2.047.500	0,05
360.000	Israel Electric Corp., Ltd.	USD	5,625%	21/06/2018	381.780	0,01
					8.928.705	0,21

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Japan						
11.840.000	Softbank Group Corp.	USD	6,000%	30/07/2025	12.239.600	0,28
Kasachstan						
10.729.000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	9,125%	02/07/2018	11.976.246	0,28
1.800.000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	7,000%	05/05/2020	1.914.750	0,04
					13.890.996	0,32
Korea						
3.569.000	Kookmin Bank[c]	USD	1,571%	11/10/2016	3.589.413	0,09
2.170.000	Korea East-West Power Co., Ltd.	USD	2,500%	16/07/2017	2.187.118	0,05
940.000	Korea South-East Power Co., Ltd.	USD	6,000%	25/05/2016	960.552	0,02
					6.737.083	0,16
Luxemburg						
2.900.000	Altice Financing S.A.	USD	6,625%	15/02/2023	2.863.750	0,07
3.440.000	Altice Financing S.A. 144A[d]	USD	6,500%	15/01/2022	3.457.200	0,08
20.356.000	Gazprom Neft OAO via GPN Capital S.A.	USD	4,375%	19/09/2022	18.422.180	0,42
45.210.000	Gazprom Neft OAO via GPN Capital S.A.	USD	6,000%	27/11/2023	44.192.775	1,02
4.190.000	MHP S.A.	USD	8,250%	02/04/2020	3.808.626	0,09
15.298.000	Tupy Overseas S.A.	USD	6,625%	17/07/2024	14.093.282	0,33
1.430.000	Tupy Overseas S.A. 144A[d]	USD	6,625%	17/07/2024	1.317.388	0,03
6.650.000	Wind Acquisition Finance S.A.	EUR	4,000%	15/07/2020	7.137.101	0,16
8.340.000	Wind Acquisition Finance S.A.	USD	7,375%	23/04/2021	8.002.397	0,18
16.770.000	Wind Acquisition Finance S.A.	EUR	7,000%	23/04/2021	18.052.308	0,42
					121.347.007	2,80
Mexiko						
35.350.000	America Movil SAB de CV	MXN	6,000%	09/06/2019	2.142.738	0,05
4.220.000	Cemex SAB de CV	EUR	4,750%	11/01/2022	4.352.937	0,10
1.485.099	CIBanco S.A. Institucion de Banca Multiple	USD	9,625%	02/05/2021	66.829	0,00
10.800.000	Gruma SAB de CV	USD	4,875%	01/12/2024	11.205.000	0,26
1.180.000	Grupo Cementos de Chihuahua SAB de CV	USD	8,125%	08/02/2020	1.277.350	0,03
1.630.000	Grupo Televisa SAB	USD	4,625%	30/01/2026	1.647.441	0,04
6.880.000	Grupo Televisa SAB	USD	6,125%	31/01/2046	6.983.200	0,16
8.478.000	Metalsa S.A. de CV	USD	4,900%	24/04/2023	7.503.030	0,17
680.000	Metalsa S.A. de CV 144A[d]	USD	4,900%	24/04/2023	601.800	0,02
					35.780.325	0,83
Niederlande						
11.930.000	Greenko Dutch BV	USD	8,000%	01/08/2019	12.650.990	0,29
780.000	Greenko Dutch BV 144A[d]	USD	8,000%	01/08/2019	827.139	0,02
6.300.000	Lukoil International Finance BV	USD	3,416%	24/04/2018	6.174.000	0,14
2.772.000	Lukoil International Finance BV	USD	7,250%	05/11/2019	3.014.550	0,07
2.620.000	Lukoil International Finance BV	USD	6,125%	09/11/2020	2.718.250	0,06
1.740.000	Lukoil International Finance BV	USD	4,563%	24/04/2023	1.605.150	0,04
2.002.000	Majapahit Holding BV	USD	7,750%	17/10/2016	2.102.600	0,05
500.000	Majapahit Holding BV	USD	7,250%	28/06/2017	533.500	0,01
600.000	Myriad International Holdings BV	USD	6,375%	28/07/2017	633.000	0,02
					30.259.179	0,70
Panama						
1.590.000	Autoridad del Canal de Panama	USD	4,950%	29/07/2035	1.645.650	0,04
Paraguay						
15.238.000	Banco Regional SAECA	USD	8,125%	24/01/2019	15.663.826	0,36
Peru						
19.255.000	Abengoa Transmision Sur S.A.	USD	6,875%	30/04/2043	20.073.338	0,46
1.870.000	Abengoa Transmision Sur S.A. 144A[d]	USD	6,875%	30/04/2043	1.949.475	0,05
440.000	Corp Financiera de Desarrollo S.A.	USD	4,750%	15/07/2025	444.950	0,01
					22.467.763	0,52

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Philippinen						
2.557.000	Development Bank of the Philippines	USD	5,500%	25/03/2021	2.857.000	0,07
11.175.000	Energy Development Corp.	USD	6,500%	20/01/2021	12.334.406	0,28
2.551.000	San Miguel Corp.	USD	4,875%	26/04/2023	2.437.481	0,06
					17.628.887	0,41
Singapur						
4.500.000	Olam International Ltd.	USD	6,000%	15/10/2016	4.612.500	0,11
Türkei						
3.943.000	Export Credit Bank of Turkey	USD	5,375%	04/11/2016	4.036.646	0,09
Vereinigte Arabische Emirate						
1.738.743	Dolphin Energy Ltd.	USD	5,888%	15/06/2019	1.844.806	0,04
17.435.000	Ruwais Power Co. PJSC	USD	6,000%	31/08/2036	19.091.325	0,44
1.434.000	Ruwais Power Co. PJSC 144A[d]	USD	6,000%	31/08/2036	1.570.230	0,04
					22.506.361	0,52
Vereinigte Staaten von Amerika						
27.551.137	Brazil Loan Trust 1	USD	5,477%	24/07/2023	24.658.267	0,57
3.256.960	Brazil Loan Trust 1 144A[d]	USD	5,477%	24/07/2023	2.914.980	0,07
					27.573.247	0,64
Venezuela						
2.020.000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	5,250%	12/04/2017	1.207.960	0,03
39.200.000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6,000%	16/05/2024	15.062.600	0,35
5.630.000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	5,375%	12/04/2027	2.104.213	0,05
2.000.000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	5,500%	12/04/2037	735.000	0,01
					19.109.773	0,44
Vietnam						
5.460.000	Debt and Asset Trading Corp.	USD	1,000%	10/10/2025	2.793.008	0,06
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 701.103.334)					**674.285.212**	**15,57**
Staatsanleihen – 64,67%						
Albanien						
10.600.000	Internationale albanische Staatsanleihe	EUR	5,750%	12/11/2020	11.522.666	0,27
Argentinien						
8.764.549	Internationale argentinische Staatsanleihe	EUR	7,820%	31/12/2033	9.504.268	0,22
37.815.208	Internationale argentinische Staatsanleihe	USD	8,280%	31/12/2033	42.353.033	0,98
22.644.456	Internationale argentinische Staatsanleihe	USD	8,280%	31/12/2033	24.739.068	0,57
19.870.000	Internationale argentinische Staatsanleihe[c]	USD	1,000%	15/12/2035	2.036.675	0,04
37.777.821	Internationale argentinische Staatsanleihe[c]	USD	1,000%	15/12/2035	3.900.560	0,09
3.448.689	Internationale argentinische Staatsanleihe[c]	USD	1,000%	15/12/2035	353.491	0,01
208.955.527	Internationale argentinische Staatsanleihe[c]	EUR	1,985%	15/12/2035	22.603.851	0,52
9.010.000	Internationale argentinische Staatsanleihe[c]	USD	1,330%	31/12/2038	5.541.150	0,13
1.470.000	Internationale argentinische Staatsanleihe – Serie 1[c]	USD	8,750%	02/06/2017	1.622.513	0,04
					112.654.609	2,60
Belize						
3.253.400	Internationale Staatsanleihe von Belize 144A[d][e]	USD	5,000%/6,767%	20/02/2038	2.399.383	0,06
Brasilien						
39.604.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Serie B	BRL	6,000%	15/08/2050	24.798.846	0,57
3.542.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Serie F	BRL	10,000%	01/01/2025	712.970	0,02
100.000	Internationale brasilianische Staatsanleihe	USD	4,875%	22/01/2021	98.000	0,00
					25.609.816	0,59
Bulgarien						
4.810.000	Internationale bulgarische Staatsanleihe	EUR	4,250%	09/07/2017	5.411.876	0,12

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Kolumbien						
3.453.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	7,375%	18/03/2019	3.927.788	0,09
3.248.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	4,000%	26/02/2024	3.183.040	0,07
1.820.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	8,125%	21/05/2024	2.243.150	0,05
28.940.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	4,500%	28/01/2026	28.703.415	0,66
968.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	7,375%	18/09/2037	1.119.250	0,03
19.245.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	6,125%	18/01/2041	19.653.956	0,45
39.060.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	5,625%	26/02/2044	37.448.775	0,87
71.920.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	5,000%	15/06/2045	63.559.300	1,47
					159.838.674	3,69
Costa Rica						
1.684.000	Internationale costaricanische Staatsanleihe	USD	9,995%	01/08/2020	2.031.325	0,05
6.440.000	Internationale costaricanische Staatsanleihe	USD	4,250%	26/01/2023	5.719.525	0,13
23.135.000	Internationale costaricanische Staatsanleihe	USD	5,625%	30/04/2043	17.264.494	0,40
4.069.000	Internationale costaricanische Staatsanleihe	USD	7,000%	04/04/2044	3.552.746	0,08
53.353.000	Internationale costaricanische Staatsanleihe	USD	7,158%	12/03/2045	46.750.566	1,08
					75.318.656	1,74
Kroatien						
39.449.000	Internationale kroatische Staatsanleihe	USD	6,250%	27/04/2017	41.184.756	0,95
10.850.000	Internationale kroatische Staatsanleihe	EUR	5,875%	09/07/2018	12.540.546	0,29
2.550.000	Internationale kroatische Staatsanleihe	USD	6,750%	05/11/2019	2.773.763	0,07
7.320.000	Internationale kroatische Staatsanleihe	USD	6,750%	05/11/2019	7.962.330	0,18
6.120.000	Internationale kroatische Staatsanleihe	USD	6,625%	14/07/2020	6.657.030	0,15
1.720.000	Internationale kroatische Staatsanleihe	USD	6,625%	14/07/2020	1.870.930	0,04
41.174.000	Internationale kroatische Staatsanleihe	EUR	3,875%	30/05/2022	44.094.962	1,02
5.474.000	Internationale kroatische Staatsanleihe	USD	6,000%	26/01/2024	5.816.125	0,14
54.100.000	Internationale kroatische Staatsanleihe	EUR	3,000%	11/03/2025	52.799.389	1,22
					175.699.831	4,06
Tschechische Republik						
186.010.000	Tschechische Staatsanleihe – Serie 55[c]	CZK	0,370%	27/10/2016	7.324.673	0,17
Dominikanische Republik						
2.309.425	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	USD	9,040%	23/01/2018	2.459.537	0,06
5.801.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	USD	7,500%	06/05/2021	6.294.085	0,14
61.469.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	USD	7,450%	30/04/2044	64.311.941	1,48
108.225.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	USD	6,850%	27/01/2045	106.060.500	2,45
2.560.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik 144A[d]	USD	6,850%	27/01/2045	2.508.800	0,06
					181.634.863	4,19
Ecuador						
23.130.000	Internationale ecuadorianische Staatsanlelhe	USD	10,500%	24/03/2020	19.544.850	0,45
5.250.000	Internationale ecuadorianische Staatsanlelhe	USD	7,950%	20/06/2024	4.068.750	0,10
					23.613.600	0,55
Ägypten						
25.090.000	Internationale ägyptische Staatsanleihe	USD	5,875%	11/06/2025	21.671.487	0,50
5.801.000	Internationale ägyptische Staatsanleihe	USD	6,875%	30/04/2040	4.736.517	0,11
					26.408.004	0,61
El Salvador						
3.590.000	Internationale Staatsanleihe von El Salvador	USD	7,375%	01/12/2019	3.641.606	0,08
4.850.000	Internationale Staatsanleihe von El Salvador	USD	7,750%	24/01/2023	4.883.344	0,11
21.471.000	Internationale Staatsanleihe von El Salvador	USD	5,875%	30/01/2025	18.813.964	0,43
13.013.000	Internationale Staatsanleihe von El Salvador	USD	6,375%	18/01/2027	11.467.706	0,27
11.986.000	Internationale Staatsanleihe von El Salvador	USD	8,250%	10/04/2032	11.686.350	0,27
9.814.000	Internationale Staatsanleihe von El Salvador	USD	7,650%	15/06/2035	8.863.269	0,21
12.543.000	Internationale Staatsanleihe von El Salvador	USD	7,625%	01/02/2041	11.186.788	0,26
					70.543.027	1,63
Äthiopien						
22.855.000	Demokratische Bundesrepublik Äthiopien	USD	6,625%	11/12/2024	21.335.142	0,49
1.040.000	Demokratische Bundesrepublik Äthiopien 144A[d]	USD	6,625%	11/12/2024	970.840	0,02
					22.305.982	0,51

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Fidschi						
3.710.000	Republik Fidschi	USD	6,625%	02/10/2020	3.659.342	0,08
Gabun						
3.710.000	Internationale gabunische Staatsanleihe	USD	6,375%	12/12/2024	3.185.035	0,07
1.040.000	Internationale gabunische Staatsanleihe	USD	6,950%	16/06/2025	898.560	0,02
					4.083.595	0,09
Ghana						
22.320.000	Internationale ghanaische Staatsanleihe	USD	10,750%	14/10/2030	23.514.120	0,54
Guatemala						
25.787.000	Guatemaltekische Staatsanleihe	USD	5,750%	06/06/2022	27.366.454	0,63
20.088.000	Guatemaltekische Staatsanleihe	USD	4,875%	13/02/2028	19.542.410	0,45
					46.908.864	1,08
Honduras						
24.030.000	Internationale honduranische Staatsanleihe	USD	7,500%	15/03/2024	25.629.797	0,59
33.774.000	Republik Honduras	USD	8,750%	16/12/2020	38.037.968	0,88
					63.667.765	1,47
Ungarn						
13.118.000	Internationale ungarische Staatsanleihe	EUR	3,500%	18/07/2016	14.160.474	0,33
20.000.000	Internationale ungarische Staatsanleihe	EUR	4,375%	04/07/2017	22.522.280	0,52
46.100.000	Internationale ungarische Staatsanleihe	EUR	5,750%	11/06/2018	54.717.243	1,26
16.590.000	Internationale ungarische Staatsanleihe	EUR	6,000%	11/01/2019	20.223.420	0,46
6.180.000	Internationale ungarische Staatsanleihe	USD	6,250%	29/01/2020	6.958.865	0,16
3.840.000	Internationale ungarische Staatsanleihe	USD	5,375%	21/02/2023	4.197.641	0,10
4.210.000	Internationale ungarische Staatsanleihe	USD	5,750%	22/11/2023	4.749.996	0,11
27.460.000	Internationale ungarische Staatsanleihe	USD	5,375%	25/03/2024	30.315.291	0,70
16.690.000	Internationale ungarische Staatsanleihe	USD	7,625%	29/03/2041	22.945.495	0,53
					180.790.705	4,17
Indonesien						
3.273.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	7,500%	15/01/2016	3.300.821	0,08
5.080.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	6,875%	17/01/2018	5.575.300	0,13
15.150.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	11,625%	04/03/2019	19.232.925	0,44
5.360.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	5,375%	17/10/2023	5.650.672	0,13
11.132.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	5,875%	15/01/2024	12.081.003	0,28
12.760.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	4,125%	15/01/2025	12.338.920	0,29
11.430.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	6,625%	17/02/2037	12.190.095	0,28
3.720.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	7,750%	17/01/2038	4.441.680	0,10
32.845.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	5,250%	17/01/2042	30.406.259	0,70
3.110.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	4,625%	15/04/2043	2.727.470	0,06
6.690.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	6,750%	15/01/2044	7.328.721	0,17
46.370.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	5,125%	15/01/2045	42.556.067	0,98
2.300.000	Internationale indonesische Staatsanleihe 144A[d]	USD	6,875%	17/01/2018	2.524.250	0,06
1.979.000	Internationale indonesische Staatsanleihe 144A[d]	USD	7,750%	17/01/2038	2.362.926	0,06
830.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	3,300%	21/11/2022	778.955	0,02
5.450.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,350%	10/09/2024	5.276.963	0,12
13.450.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,325%	28/05/2025	13.019.600	0,30
					181.792.627	4,20
Irak						
30.158.000	Republik Irak	USD	5,800%	15/01/2028	22.015.340	0,51
Kasachstan						
27.340.000	Internationale kasachische Staatsanleihe	USD	5,125%	21/07/2025	27.791.110	0,64
2.490.000	Internationale kasachische Staatsanleihe	USD	4,875%	14/10/2044	2.147.002	0,05
45.140.000	Internationale kasachische Staatsanleihe	USD	6,500%	21/07/2045	45.873.525	1,06
2.560.000	Internationale kasachische Staatsanleihe 144A[d]	USD	4,875%	14/10/2044	2.207.360	0,05
					78.018.997	1,80
Kenia						
58.589.000	Internationale kenianische Staatsanleihe	USD	6,875%	24/06/2024	53.521.051	1,24

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Korea						
7.090.000	Export-Import Bank of Korea 144A[c][d]	USD	0,987%	14/08/2017	7.092.216	0,16
9.460.000	Korea Development Bank	USD	3,250%	09/03/2016	9.510.302	0,22
					16.602.518	0,38
Lettland						
14.860.000	Internationale lettische Staatsanleihe	USD	5,250%	22/02/2017	15.589.097	0,36
Litauen						
6.850.000	Internationale litauische Staatsanleihe 144A[d]	USD	7,375%	11/02/2020	8.168.933	0,19
Mazedonien						
19.500.000	Ehemalige jugoslawische Republik Mazedonien	EUR	4,875%	01/12/2020	20.552.668	0,47
Mexiko						
80.861.900	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	4,750%	14/06/2018	4.909.538	0,11
35.891.800	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	6,500%	10/06/2021	2.266.690	0,05
242.294.300	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	7,750%	23/11/2034	16.243.340	0,38
94.489.700	Mexikanische Bonos – Serie M 20	MXN	10,000%	05/12/2024	7.262.744	0,17
18.610.500	Mexikanische Bonos – Serie M 20	MXN	7,500%	03/06/2027	1.226.995	0,03
610.700	Mexikanische Bonos – Serie M 20	MXN	8,500%	31/05/2029	43.546	0,00
94.614.927	Mexikanische Udibonos – Serie S	MXN	5,000%	16/06/2016	5.848.004	0,14
14.047.678.900	Mexikanische Cetes	MXN	0,000%	25/02/2016	84.136.763	1,94
2.082.520.700	Mexikanische Cetes – Serie BI	MXN	0,000%	21/01/2016	12.515.368	0,29
34.216.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	4,750%	08/03/2044	32.462.430	0,75
25.460.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	5,550%	21/01/2045	26.923.950	0,62
41.961.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	4,600%	23/01/2046	38.971.279	0,90
13.086.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	5,750%	12/10/2110	12.644.347	0,29
5.170.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	EUR	4,000%	15/03/2115	4.838.547	0,11
					250.293.541	5,78
Namibia						
7.990.000	Internationale namibische Staatsanleihe	USD	5,250%	29/10/2025	7.770.275	0,18
Nigeria						
6.641.000	Internationale nigerianische Staatsanleihe	USD	6,750%	28/01/2021	6.516.481	0,15
9.030.000	Internationale nigerianische Staatsanleihe	USD	6,375%	12/07/2023	8.499.488	0,20
					15.015.969	0,35
Pakistan						
5.875.000	Internationale pakistanische Staatsanleihe	USD	6,875%	01/06/2017	6.058.824	0,14
21.090.000	Internationale pakistanische Staatsanleihe	USD	6,750%	03/12/2019	21.590.888	0,50
5.980.000	Internationale pakistanische Staatsanleihe	USD	8,250%	15/04/2024	6.210.828	0,14
1.600.000	Internationale pakistanische Staatsanleihe	USD	8,250%	30/09/2025	1.653.456	0,04
					35.513.996	0,82
Panama						
1.980.000	Internationale panamesische Staatsanleihe	USD	4,000%	22/09/2024	1.994.850	0,05
880.000	Internationale panamesische Staatsanleihe	USD	3,750%	16/03/2025	867.900	0,02
6.862.000	Internationale panamesische Staatsanleihe	USD	8,875%	30/09/2027	9.581.067	0,22
12.145.000	Internationale panamesische Staatsanleihe	USD	9,375%	01/04/2029	17.716.519	0,41
1.830.000	Panama Notas del Tesoro	USD	4,875%	05/02/2021	1.932.114	0,04
					32.092.450	0,74
Paraguay						
18.250.000	Republik Paraguay	USD	6,100%	11/08/2044	17.976.250	0,41
Philippinen						
9.910.000	Internationale philippinische Staatsanleihe	USD	9,875%	15/01/2019	12.372.239	0,28
4.137.000	Internationale philippinische Staatsanleihe	USD	8,375%	17/06/2019	5.051.495	0,12
4.805.000	Internationale philippinische Staatsanleihe	USD	7,750%	14/01/2031	6.812.289	0,16
					24.236.023	0,56
Rumänien						
13.789.000	Internationale rumänische Staatsanleihe	EUR	5,250%	17/06/2016	15.018.425	0,35

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Russland						
3.200.000	Russische Fremdwährungsanleihe – Eurobond	USD	5,625%	04/04/2042	3.204.000	0,07
400.000	Russische Fremdwährungsanleihe – Eurobond	USD	5,875%	16/09/2043	409.900	0,01
					3.613.900	0,08
Serbien und Montenegro						
3.990.000	Internationale montenegrische Staatsanleihe	EUR	3,875%	18/03/2020	4.002.457	0,09
Südafrika						
25.680.000	Internationale südafrikanische Staatsanleihe	USD	5,875%	16/09/2025	27.772.920	0,64
27.720.000	Internationale südafrikanische Staatsanleihe	USD	5,375%	24/07/2044	26.631.990	0,62
					54.404.910	1,26
Sri Lanka						
6.160.000	Internationale Staatsanleihe von Sri Lanka	USD	6,000%	14/01/2019	6.173.398	0,14
3.751.000	Internationale Staatsanleihe von Sri Lanka	USD	5,125%	11/04/2019	3.666.901	0,08
11.641.000	Internationale Staatsanleihe von Sri Lanka	USD	6,250%	04/10/2020	11.629.359	0,27
36.363.000	Internationale Staatsanleihe von Sri Lanka	USD	6,250%	27/07/2021	35.872.099	0,83
24.556.000	Internationale Staatsanleihe von Sri Lanka	USD	5,875%	25/07/2022	23.432.563	0,54
16.210.000	Internationale Staatsanleihe von Sri Lanka	USD	6,125%	03/06/2025	15.204.980	0,35
61.350.000	Internationale Staatsanleihe von Sri Lanka	USD	6,850%	03/11/2025	60.153.675	1,39
2.810.000	Internationale Staatsanleihe von Sri Lanka 144A[d]	USD	6,250%	04/10/2020	2.807.190	0,07
					158.940.165	3,67
Türkei						
22.404.000	Internationale türkische Staatsanleihe	USD	7,500%	14/07/2017	24.117.906	0,56
6.889.000	Internationale türkische Staatsanleihe	USD	6,750%	03/04/2018	7.462.509	0,17
7.594.000	Internationale türkische Staatsanleihe	USD	7,375%	05/02/2025	8.974.210	0,21
29.070.000	Internationale türkische Staatsanleihe	USD	4,250%	14/04/2026	27.587.431	0,64
1.080.000	Internationale türkische Staatsanleihe	USD	8,000%	14/02/2034	1.355.130	0,03
1.221.000	Internationale türkische Staatsanleihe	USD	6,875%	17/03/2036	1.373.320	0,03
540.000	Internationale türkische Staatsanleihe	USD	6,750%	30/05/2040	601.965	0,01
36.250.000	Internationale türkische Staatsanleihe	USD	6,000%	14/01/2041	37.165.312	0,86
21.810.000	Internationale türkische Staatsanleihe	USD	4,875%	16/04/2043	19.116.465	0,44
					127.754.248	2,95
Ukraine						
1.584.000	Internationale ukrainische Staatsanleihe	USD	7,750%	01/09/2019	1.552.320	0,03
6.967.000	Internationale ukrainische Staatsanleihe	USD	7,750%	01/09/2020	6.770.182	0,16
6.714.000	Internationale ukrainische Staatsanleihe	USD	7,750%	01/09/2021	6.447.118	0,15
6.714.000	Internationale ukrainische Staatsanleihe	USD	7,750%	01/09/2022	6.403.478	0,15
6.714.000	Internationale ukrainische Staatsanleihe	USD	7,750%	01/09/2023	6.381.657	0,15
6.714.000	Internationale ukrainische Staatsanleihe	USD	7,750%	01/09/2024	6.351.444	0,15
6.714.000	Internationale ukrainische Staatsanleihe	USD	7,750%	01/09/2025	6.311.160	0,14
6.714.000	Internationale ukrainische Staatsanleihe	USD	7,750%	01/09/2026	6.277.590	0,14
6.605.000	Internationale ukrainische Staatsanleihe	USD	7,750%	01/09/2027	6.149.255	0,14
13.628.000	Internationale ukrainische Staatsanleihe[c]	USD	1,000%	31/05/2040	6.459.672	0,15
					59.103.876	1,36
Vereinigte Staaten von Amerika						
63.600.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,750%	30/09/2022	62.657.194	1,44
41.900.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,875%	31/10/2022	41.593.124	0,96
32.900.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	3,000%	15/11/2044	32.825.449	0,76
					137.075.767	3,16
Venezuela						
17.600.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	7,750%	13/10/2019	7.876.000	0,18
16.215.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	6,000%	09/12/2020	6.769.763	0,16
40.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	12,750%	23/08/2022	20.900	0,00
48.493.800	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	9,000%	07/05/2023	21.216.037	0,49
67.123.600	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	8,250%	13/10/2024	28.359.721	0,65
19.653.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	7,650%	21/04/2025	8.254.260	0,19
24.548.800	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	11,750%	21/10/2026	12.335.772	0,28
38.657.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	9,250%	15/09/2027	18.072.147	0,42
35.150.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	9,250%	07/05/2028	15.641.750	0,36
33.570.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	9,375%	13/01/2034	14.938.650	0,35
1.618.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	7,000%	31/03/2038	655.290	0,02
					134.140.290	3,10

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Vietnam						
2.750.000	Internationale vietnamesische Staatsanleihe	USD	6,750%	29/01/2020	3.038.750	0,07
3.475.000	Internationale vietnamesische Staatsanleihe	USD	4,800%	19/11/2024	3.370.750	0,08
47.570.000	Internationale vietnamesische Staatsanleihe 144A[d]	USD	6,750%	29/01/2020	52.564.850	1,21
10.982.000	Internationale vietnamesische Staatsanleihe 144A[d]	USD	4,800%	19/11/2024	10.652.540	0,25
					69.626.890	1,61
Sambia						
20.883.000	Internationale sambische Staatsanleihe	USD	5,375%	20/09/2022	16.111.234	0,37
22.790.000	Internationale sambische Staatsanleihe	USD	8,970%	30/07/2027	19.713.350	0,46
					35.824.584	0,83
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 2.925.256.399)					**2.801.575.298**	**64,67**
Überstaatliche Wertpapiere – 0,40%						
1.389.000	Corp. Andina de Fomento	USD	3,750%	15/01/2016	1.392.472	0,03
3.455.000	Corp. Andina de Fomento	USD	5,750%	12/01/2017	3.634.522	0,08
12.380.000	Corp. Andina de Fomento	USD	1,500%	08/08/2017	12.352.888	0,29
					17.379.882	0,40
ÜBERSTAATLICHE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD 17.376.545)					**17.379.882**	**0,40**
Investmentfonds – 8,71%						
Irland						
377.605.215	Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[f][g]				377.605.215	8,71
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 377.605.215)					**377.605.215**	**8,71**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 4.021.341.493)					**3.870.845.607**	**89,35**
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Industrieobligationen – 6,20%						
Bermuda						
6.050.000	Digicel Group Ltd. 144A[d]	USD	8,250%	30/09/2020	5.339.125	0,12
1.740.000	Digicel Group Ltd. 144A[d]	USD	7,125%	01/04/2022	1.428.975	0,03
16.530.000	Digicel Ltd. 144A[d]	USD	6,750%	01/03/2023	15.062.963	0,35
					21.831.063	0,50
Brasilien						
25.100.000	Banco do Brasil S.A.[c]	USD	9,000%	29/06/2049	17.828.530	0,41
Britische Jungferninseln						
2.826.000	Arcos Dorados Holdings, Inc.	USD	6,625%	27/09/2023	2.603.453	0,06
7.900.000	Central American Bottling Corp.	USD	6,750%	09/02/2022	8.048.125	0,19
					10.651.578	0,25
Cayman-Inseln						
720.000	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais 144A[d]	USD	5,333%	15/02/2028	592.200	0,01
2.637.330	Independencia International Ltd. 144A[d][h]	USD	12,000%	30/12/2016	0	0,00
700.000	Raizen Energy Finance Ltd.	USD	7,000%	01/02/2017	714.875	0,02
					1.307.075	0,03
Chile						
13.416.000	AES Gener S.A.	USD	5,250%	15/08/2021	14.086.800	0,33
4.655.000	Banco del Estado de Chile	USD	4,125%	07/10/2020	4.852.837	0,11
15.056.000	Banco del Estado de Chile	USD	3,875%	08/02/2022	15.187.740	0,35
1.298.000	E.CL S.A.	USD	5,625%	15/01/2021	1.424.555	0,03
2.220.000	Embotelladora Andina S.A.	USD	5,000%	01/10/2023	2.372.625	0,06
2.535.000	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.	USD	5,500%	21/04/2020	2.623.725	0,06
12.003.000	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.	USD	4,375%	28/01/2025	10.530.472	0,24
1.105.000	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. 144A[d]	USD	5,500%	21/04/2020	1.143.675	0,03
					52.222.429	1,21

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Kolumbien						
510.000	Banco de Bogota S.A. 144A[d]	USD	5,000%	15/01/2017	524.025	0,01
Costa Rica						
8.680.000	Banco Nacional de Costa Rica	USD	4,875%	01/11/2018	8.680.000	0,20
16.950.000	Banco Nacional de Costa Rica	USD	6,250%	01/11/2023	16.653.375	0,39
					25.333.375	0,59
Dominikanische Republik						
9.696.000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI S.A.	USD	9,750%	13/11/2019	9.671.760	0,22
Luxemburg						
5.165.000	Millicom International Cellular S.A.	USD	4,750%	22/05/2020	4.809.906	0,11
Mexiko						
8.380.000	Trust F/1401	USD	6,950%	30/01/2044	8.683.775	0,20
Niederlande						
7.288.000	Listrindo Capital BV	USD	6,950%	21/02/2019	7.546.360	0,17
Paraguay						
12.348.000	Banco Continental SAECA	USD	8,875%	15/10/2017	12.512.475	0,29
7.932.000	Telefonica Celular del Paraguay S.A.	USD	6,750%	13/12/2022	7.525.485	0,17
					20.037.960	0,46
Peru						
841.000	Banco de Credito del Peru	USD	2,750%	09/01/2018	838.897	0,02
18.340.000	Corp Lindley S.A.	USD	6,750%	23/11/2021	20.196.925	0,47
4.505.000	Corp Lindley S.A.	USD	4,625%	12/04/2023	4.505.000	0,10
10.811.000	Corp. Financiera de Desarrollo S.A.	USD	4,750%	08/02/2022	11.040.734	0,26
					36.581.556	0,85
Venezuela						
16.335.216	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	9,000%	17/11/2021	7.759.227	0,18
115.853.000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6,000%	15/11/2026	43.879.324	1,01
					51.638.551	1,19
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 295.495.342)					**268.667.943**	**6,20**
Staatsanleihen – 3,14%						
Niederlande						
10.241.140	Mozambique EMATUM Finance 2020 BV	USD	6,305%	11/09/2020	8.817.622	0,20
Vereinigte Staaten von Amerika						
55.900.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,625%	30/11/2020	55.827.945	1,29
41.300.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,000%	30/11/2022	41.320.980	0,95
12.800.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,875%	15/08/2045	12.464.499	0,29
17.600.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	3,000%	15/11/2045	17.600.352	0,41
					127.213.776	2,94
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 136.984.998)					**136.031.398**	**3,14**
Kommunalanleihen – 1,22%						
Puerto Rico						
70.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,500%	01/07/2026	45.238	0,00
80.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,250%	01/07/2027	51.500	0,00
1.175.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,750%	01/07/2028	760.812	0,02
270.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,125%	01/07/2031	171.113	0,00
3.890.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,500%	01/07/2032	2.484.737	0,06
5.370.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,375%	01/07/2033	3.412.635	0,08
60.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,000%	01/07/2034	37.650	0,00
140.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	6,000%	01/07/2034	89.950	0,00
18.845.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	8,000%	01/07/2035	13.756.850	0,32
870.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,250%	01/07/2037	554.625	0,01
1.690.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,000%	01/07/2041	1.060.475	0,02
145.000	Commonwealth of Puerto Rico "B"	USD	5,875%	01/07/2036	93.344	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Kommunalanleihen – (Fortsetzung)						
Puerto Rico – (Fortsetzung)						
2.130.000	Commonwealth of Puerto Rico "B"	USD	5,750%	01/07/2038	1.363.200	0,03
360.000	Commonwealth of Puerto Rico "C"	USD	6,000%	01/07/2039	231.300	0,01
1.820.000	Commonwealth of Puerto Rico "D"	USD	5,750%	01/07/2041	1.164.800	0,03
130.000	Commonwealth of Puerto Rico "E"	USD	5,625%	01/07/2032	83.753	0,00
1.145.000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	5,750%	01/07/2037	784.325	0,02
625.000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	5,250%	01/07/2042	421.875	0,01
1.830.000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	6,000%	01/07/2044	1.276.425	0,03
1.375.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp.[e]	USD	0,000%/6,250%	01/08/2033	430.361	0,01
285.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp.	USD	0,000%	01/08/2035	31.974	0,00
3.650.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5,500%	01/08/2028	1.606.000	0,04
4.825.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"[e]	USD	0,000%/6,750%	01/08/2032	2.021.096	0,05
2.515.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5,500%	01/08/2037	1.056.300	0,02
3.265.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5,375%	01/08/2039	1.363.137	0,03
19.790.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5,500%	01/08/2042	8.311.800	0,19
1.590.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5,250%	01/08/2043	659.850	0,02
450.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	6,125%	01/08/2029	201.375	0,01
1.760.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5,000%	01/08/2043	730.400	0,02
425.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "B"	USD	6,375%	01/08/2039	185.938	0,00
250.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "B"	USD	5,250%	01/08/2027	110.000	0,00
4.930.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "B"	USD	6,000%	01/08/2042	2.119.900	0,05
70.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "B"	USD	6,500%	01/08/2044	31.150	0,00
					46.703.888	1,08
Vereinigte Staaten von Amerika						
760.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "C"	USD	0,000%	01/08/2037	76.266	0,00
620.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "C"	USD	0,000%	01/08/2038	58.336	0,00
735.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "C"	USD	5,375%	01/08/2038	306.862	0,01
470.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "C"	USD	6,000%	01/08/2039	202.100	0,00
13.405.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "C"	USD	5,250%	01/08/2041	5.563.075	0,13
					6.206.639	0,14
KOMMUNALANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 75.515.890)					**52.910.527**	**1,22**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 507.996.230)					**457.609.868**	**10,56**
Andere übertragbare Wertpapiere						
Industrieobligationen – 1,70%						
Cayman-Inseln						
56.961.000	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais	USD	5,333%	15/02/2028	46.850.423	1,08
12.539.789	EP PetroEcuador via Noble Sovereign Funding I Ltd.[c]	USD	5,957%	24/09/2019	10.408.025	0,24
					57.258.448	1,32
Chile						
2.513.000	Banco del Estado de Chile 144A[d]	USD	4,125%	07/10/2020	2.619.802	0,06
Hongkong						
23.000.000	China Unicom Hong Kong Ltd.	CNH	4,000%	16/04/2017	3.543.390	0,08
Vereinigte Staaten von Amerika						
16.350.000	HSBC Bank USA NA	BRL	6,000%	15/08/2040	10.336.514	0,24
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 91.089.374)					**73.758.154**	**1,70**
Staatsanleihen – 0,62%						
Kolumbien						
1.230.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	8,700%	15/02/2016	1.268.130	0,03
Dominikanische Republik						
225.900.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	DOP	15,000%	05/04/2019	5.667.892	0,13
142.100.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	DOP	16,000%	10/07/2020	3.820.930	0,09
10.400.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	DOP	10,375%	04/03/2022	229.157	0,01
33.400.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	DOP	11,500%	10/05/2024	771.575	0,02
95.900.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	DOP	18,500%	04/02/2028	3.061.854	0,07

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Dominikanische Republik – (Fortsetzung)						
316.800.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	DOP	11,375%	06/07/2029	7.180.661	0,16
36.300.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik 144A[d]	DOP	18,500%	04/02/2028	1.158.971	0,02
3.633.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik 144A[d]	USD	7,450%	30/04/2044	3.801.026	0,09
					25.692.066	0,59
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 26.931.047)					**26.960.196**	**0,62**
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD 118.020.421)					**100.718.350**	**2,32**
Termineinlagen – 1,36%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
59.038.800	Rabobank Nederland USD Termineinlage	USD	0,080%	01/12/2015	59.038.800	1,36
TERMINEINLAGEN INSGESAMT (Kosten USD 59.038.800)					**59.038.800**	**1,36**
umgekehrte Pensionsgeschäfte – (5,59%)						
US-Dollar						
(3.461.250)	Citibank NA Reverse Repo[i]		(0,250%)	16/12/2020	(3.461.250)	(0,08)
(2.105.000)	Citibank NA Reverse Repo[i]		(0,250%)	15/03/2024	(2.105.000)	(0,05)
(15.540.000)	Citibank NA Reverse Repo[i]		(0,250%)	16/09/2025	(15.540.000)	(0,36)
(4.452.661)	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd. Reverse Repo[i]		(1,250%)	27/11/2015	(4.452.661)	(0,10)
(1.592.010)	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd. Reverse Repo[i]		(0,250%)	02/06/2017	(1.592.010)	(0,04)
(1.220.898)	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd. Reverse Repo[i]		(1,250%)	01/09/2019	(1.220.898)	(0,03)
(1.505.592)	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd. Reverse Repo[i]		(1,000%)	01/09/2019	(1.505.592)	(0,04)
(1.798.580)	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd. Reverse Repo[i]		(0,450%)	05/11/2019	(1.798.580)	(0,04)
(6.674.386)	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd. Reverse Repo[i]		(1,000%)	01/09/2020	(6.674.386)	(0,15)
(6.567.949)	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd. Reverse Repo[i]		(0,150%)	28/01/2021	(6.567.949)	(0,15)
(6.378.300)	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd. Reverse Repo[i]		(1,000%)	01/09/2021	(6.378.300)	(0,15)
(4.452.799)	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd. Reverse Repo[i]		(1,250%)	01/09/2021	(4.452.799)	(0,10)
(22.420)	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd. Reverse Repo[i]		(0,250%)	23/08/2022	(22.420)	(0,00)
(1.129.401)	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd. Reverse Repo[i]		(1,000%)	01/09/2022	(1.129.401)	(0,03)
(6.344.730)	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd. Reverse Repo[i]		(1,000%)	01/09/2022	(6.344.730)	(0,15)
(4.452.799)	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd. Reverse Repo[i]		(1,250%)	01/09/2022	(4.452.799)	(0,10)
(8.632.680)	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd. Reverse Repo[i]		(0,750%)	12/07/2023	(8.632.680)	(0,20)
(6.303.103)	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd. Reverse Repo[i]		(1,000%)	01/09/2023	(6.303.103)	(0,15)
(1.129.401)	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd. Reverse Repo[i]		(1,000%)	01/09/2023	(1.129.401)	(0,03)
(105.218)	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd. Reverse Repo[i]		(1,000%)	01/09/2023	(105.218)	(0,00)
(6.267.519)	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd. Reverse Repo[i]		(1,000%)	01/09/2024	(6.267.519)	(0,14)
(7.968.000)	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd. Reverse Repo[i]		(0,250%)	15/01/2025	(7.968.000)	(0,18)
(4.452.799)	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd. Reverse Repo[i]		(0,250%)	01/09/2025	(4.452.799)	(0,10)
(6.227.235)	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd. Reverse Repo[i]		(1,000%)	01/09/2025	(6.227.235)	(0,14)
(105.218)	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd. Reverse Repo[i]		(1,000%)	01/09/2026	(105.218)	(0,00)
(6.197.022)	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd. Reverse Repo[i]		(1,000%)	01/09/2026	(6.197.022)	(0,14)
(1.129.401)	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd. Reverse Repo[i]		(1,000%)	01/09/2026	(1.129.401)	(0,03)
(6.063.390)	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd. Reverse Repo[i]		(1,000%)	01/09/2027	(6.063.390)	(0,14)
(12.430.091)	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd. Reverse Repo[i]		(0,250%)	15/09/2027	(12.430.091)	(0,29)
(40.795.385)	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd. Reverse Repo[i]		(0,750%)	31/12/2033	(40.795.385)	(0,94)
(3.563.063)	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd. Reverse Repo[i]		(0,500%)	31/12/2038	(3.563.063)	(0,08)
(938)	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd. Reverse Repo[i]		(1,250%)	31/05/2040	(938)	(0,00)
(6.071.274)	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd. Reverse Repo[i]		(1,000%)	31/05/2040	(6.071.274)	(0,14)
(415.920)	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd. Reverse Repo[i]		(0,500%)	16/09/2043	(415.920)	(0,01)
(16.315.200)	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd. Reverse Repo[i]		(0,150%)	24/07/2044	(16.315.200)	(0,38)
(5.064.791)	JP Morgan Securities Plc. Reverse Repo[i]		(1,000%)	22/05/2020	(5.064.791)	(0,12)
(2.416.845)	JP Morgan Securities Plc. Reverse Repo[i]		(1,000%)	27/09/2023	(2.416.845)	(0,06)
(14.505.000)	JP Morgan Securities Plc. Reverse Repo[i]		(0,150%)	14/04/2026	(14.505.000)	(0,33)
(8.750.000)	JP Morgan Securities Plc. Reverse Repo[i]		(0,150%)	21/10/2026	(8.750.000)	(0,20)
(9.600.000)	JP Morgan Securities Plc. Reverse Repo[i]		(0,500%)	24/07/2044	(9.600.000)	(0,22)
					(242.208.268)	(5,59)
UMGEKEHRTE PENSIONSGESCHÄFTE INSGESAMT (Kosten USD (242.208.268))					**(242.208.268)**	**(5,59)**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 4.464.188.676)					**4.246.004.357**	**98,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Terminkontrakte – 0,02%

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	USD				
1.449	Long Bond-Terminkontrakte des US-Schatzamtes 21/03/2016	lang	222.919.594	173.752	0,00
3.894	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 21/03/2016	lang	492.591.000	1.168.618	0,03
201	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	lang	43.739.484	3.458	0,00
2.653	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	lang	314.981.572	133.348	0,00
			1.074.231.650	1.479.176	0,03
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**1.479.176**	**0,03**

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	USD				
(1.861)	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 21/03/2016	kurz	(294.212.469)	(504.354)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				**(504.354)**	**(0,01)**

Anteilklassenspezifische Terminkontrakte – (0,01%)

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	USD				
(404)	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 21/03/2016	kurz	(63.869.875)	(74.678)	(0,00)
(340)	Long Bond-Terminkontrakte des US-Schatzamtes 21/03/2016	kurz	(52.306.875)	(87.656)	(0,00)
(1.770)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 21/03/2016	kurz	(223.905.000)	(136.019)	(0,01)
(879)	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	kurz	(191.278.642)	(7.735)	(0,00)
(805)	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	kurz	(95.574.883)	(51.200)	(0,00)
			(626.935.275)	(357.288)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ANTEILKLASSENSPEZIFISCHEN TERMINKONTRAKTEN INSGESAMT				**(357.288)**	**(0,01)**

Devisentermingeschäfte – 0,17%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	3.666.865	HKD	28.416.000	07/12/2015	301	0,00
USD	7.402.000	RUB	469.693.170	07/12/2015	318.213	0,01
USD	14.732.000	RUB	955.908.655	09/12/2015	324.182	0,01
USD	7.389.986	IDR	100.688.563.800	11/12/2015	125.501	0,00
KRW	8.532.502.693	USD	7.279.609	14/12/2015	86.626	0,00
MXN	467.004.535	USD	28.124.332	14/12/2015	50.057	0,00
USD	7.469.108	IDR	103.335.114.714	14/12/2015	18.021	0,00
USD	32.704.432	KRW	37.485.791.158	14/12/2015	342.398	0,01
CLP	15.288.973.772	USD	21.320.560	16/12/2015	168.354	0,00
EUR	38.743.000	PLN	164.482.800	16/12/2015	271.878	0,01
MXN	3.351.012.786	USD	199.379.386	16/12/2015	2.761.412	0,06
SGD	33.700.057	USD	23.524.000	16/12/2015	342.200	0,01
TRY	264.948.595	USD	88.721.044	16/12/2015	2.159.650	0,05
USD	8.178.000	CLP	5.770.108.117	16/12/2015	68.014	0,00
USD	124.604.310	EUR	110.932.722	16/12/2015	7.199.680	0,17
USD	7.431.000	JPY	893.458.854	16/12/2015	169.978	0,00
KRW	8.513.337.950	USD	7.295.000	17/12/2015	53.943	0,00
USD	7.295.000	IDR	100.860.670.000	17/12/2015	26.568	0,00
USD	51.383.000	ZAR	714.209.469	17/12/2015	1.886.247	0,04
USD	10.316.567	IDR	142.426.917.251	18/12/2015	54.693	0,00
USD	12.528.000	RUB	819.911.182	18/12/2015	204.383	0,01
USD	15.174.307	TWD	491.628.972	18/12/2015	114.540	0,00
USD	354.961.071	EUR	325.327.544	21/12/2015	10.586.096	0,25
RUB	717.286.865	USD	10.759.572	22/12/2015	8.238	0,00
USD	6.271.256	IDR	87.196.484.112	04/01/2016	9.390	0,00
USD	7.352.000	MYR	31.256.366	04/01/2016	1.020	0,00
USD	41.253.714	BRL	156.259.794	05/01/2016	1.151.501	0,03
TWD	240.351.584	USD	7.352.000	08/01/2016	8.641	0,00
USD	20.245.736	TWD	657.227.724	08/01/2016	118.482	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	7.325.651	IDR	101.606.782.200	11/01/2016	42.191	0,00
USD	28.601.593	KRW	32.448.792.772	15/01/2016	617.140	0,02
USD	12.873.720	TWD	419.297.074	29/01/2016	30.119	0,00
USD	36.349.458	BRL	139.869.080	02/02/2016	795.549	0,02
USD	6.222.832	CZK	155.321.877	16/03/2016	109.899	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**30.225.105**	**0,70**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
BRL	286.213.826	USD	75.523.242	02/12/2015	(1.366.898)	(0,03)
RUB	717.286.865	USD	11.064.000	02/12/2015	(229.260)	(0,01)
USD	74.462.738	BRL	288.081.121	02/12/2015	(177.412)	(0,00)
USD	10.823.704	RUB	717.286.865	02/12/2015	(11.036)	(0,00)
CLP	4.254.498.769	USD	6.245.594	03/12/2015	(258.306)	(0,01)
COP	23.795.897.184	USD	8.130.485	03/12/2015	(552.403)	(0,01)
KRW	8.495.677.120	USD	7.352.000	04/12/2015	(15.953)	(0,00)
USD	20.634.441	KRW	24.045.952.354	04/12/2015	(129.324)	(0,00)
USD	11.266.113	TWD	371.894.385	04/12/2015	(127.212)	(0,00)
CLP	9.609.627.709	USD	13.690.981	07/12/2015	(172.723)	(0,00)
COP	29.920.601.347	USD	10.565.600	07/12/2015	(1.038.187)	(0,02)
PHP	349.323.470	USD	7.448.182	07/12/2015	(45.245)	(0,00)
RUB	484.339.859	USD	7.569.348	07/12/2015	(264.663)	(0,01)
TWD	289.133.306	USD	8.938.000	07/12/2015	(79.904)	(0,00)
USD	25.894.707	TWD	845.338.268	07/12/2015	(3.683)	(0,00)
RUB	1.406.545.964	USD	21.506.599	09/12/2015	(306.605)	(0,01)
COP	9.656.004.600	USD	3.273.000	14/12/2015	(199.241)	(0,01)
TWD	478.398.579	USD	14.747.000	14/12/2015	(91.476)	(0,00)
USD	61.124.875	MXN	1.032.295.221	14/12/2015	(1.153.509)	(0,03)
USD	18.326.141	TWD	600.544.512	14/12/2015	(71.268)	(0,00)
CNH	1.245.208.281	USD	193.773.572	16/12/2015	(343.564)	(0,01)
EUR	19.929.000	HUF	6.249.571.138	16/12/2015	(141.111)	(0,00)
EUR	33.493.000	USD	36.620.677	16/12/2015	(1.173.667)	(0,03)
HUF	4.082.194.350	EUR	13.141.000	16/12/2015	(38.488)	(0,00)
HUF	12.339.315.638	USD	43.932.483	16/12/2015	(2.009.919)	(0,05)
ILS	253.211.528	USD	65.804.074	16/12/2015	(398.146)	(0,01)
JPY	886.462.174	USD	7.345.000	16/12/2015	(140.839)	(0,00)
PLN	338.073.417	EUR	79.422.032	16/12/2015	(337.339)	(0,01)
PLN	52.234.783	USD	13.835.625	16/12/2015	(900.553)	(0,02)
USD	151.414.064	CNH	977.792.905	16/12/2015	(475.779)	(0,01)
USD	71.950.977	ILS	280.492.758	16/12/2015	(501.842)	(0,01)
USD	81.362.000	MXN	1.362.654.914	16/12/2015	(836.478)	(0,02)
USD	67.280.315	SGD	95.272.270	16/12/2015	(190.997)	(0,00)
USD	97.426.486	TRY	294.070.251	16/12/2015	(3.443.302)	(0,08)
COP	14.826.681.794	USD	5.052.078	17/12/2015	(333.050)	(0,01)
USD	21.900.844	KRW	25.624.209.321	17/12/2015	(218.665)	(0,01)
ZAR	808.006.097	USD	58.925.799	17/12/2015	(2.928.672)	(0,07)
RUB	1.874.005.134	USD	28.682.283	18/12/2015	(515.182)	(0,01)
INR	486.519.175	USD	7.325.000	28/12/2015	(43.812)	(0,00)
RUB	490.492.744	USD	7.389.643	28/12/2015	(40.055)	(0,00)
BRL	28.008.179	USD	7.352.000	05/01/2016	(164.035)	(0,00)
CLP	7.593.354.223	USD	10.795.982	13/01/2016	(153.636)	(0,00)
RUB	1.795.733.723	USD	27.035.481	14/01/2016	(265.685)	(0,01)
USD	22.101.020	KRW	25.678.954.590	14/01/2016	(45.654)	(0,00)
USD	12.351.579	MXN	206.985.291	21/01/2016	(105.246)	(0,00)
USD	7.224.676	IDR	102.048.545.000	22/01/2016	(69.626)	(0,00)
USD	18.486.421	KRW	21.689.193.631	22/01/2016	(214.856)	(0,01)
COP	36.782.287.400	USD	12.013.681	27/01/2016	(345.741)	(0,01)
RUB	1.368.902.010	USD	20.411.571	27/01/2016	(77.111)	(0,00)
KRW	10.419.719.062	USD	9.179.560	29/01/2016	(197.137)	(0,01)
USD	83.624.797	MXN	1.393.515.254	25/02/2016	(53.523)	(0,00)
USD	154.585.264	CNH	1.017.200.080	01/09/2016	(82.256)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(23.080.274)**	**(0,53)**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (1,60%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	86.633	SGD	120.000	07/12/2015	1.625	0,00
USD	22.542.648	EUR	21.022.270	21/12/2015	289.557	0,01
USD	434.456	CHF	437.769	07/01/2016	8.013	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**299.195**	**0,01**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
SGD	3.979.409	USD	2.838.422	07/12/2015	(19.388)	(0,00)
EUR	1.935.869.927	USD	2.116.182.528	21/12/2015	(66.970.374)	(1,55)
CHF	74.421.209	USD	74.189.612	07/01/2016	(1.693.817)	(0,04)
GBP	113.235.546	USD	171.437.588	13/01/2016	(1.056.205)	(0,02)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(69.739.784)**	**(1,61)**

Swap-Kontrakte – (0,24%)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
164.270.000	Fest 12,000%	Variabel (BRL 1-Monats-LIBOR)	BRL	04/01/2016	448.833	0,01
182.000.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,515%	BRL	02/01/2017	0	0,00
28.570.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,575%	BRL	02/01/2017	12.432	0,00
122.690.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,575%	BRL	02/01/2017	47.821	0,00
9.340.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,700%	BRL	02/01/2017	6.879	0,00
9.520.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,715%	BRL	02/01/2017	7.368	0,00
9.710.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,715%	BRL	02/01/2017	7.516	0,00
114.810.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,954%	BRL	02/01/2017	155.835	0,01
10.040.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 16,490%	BRL	02/01/2017	26.693	0,00
21.580.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 16,860%	BRL	02/01/2017	76.845	0,00
8.401.240.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 2,850%	KRW	03/03/2017	103.591	0,00
51.112.710.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 2,889%	KRW	05/03/2017	655.905	0,02
9.663.770.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 2,875%	KRW	07/03/2017	122.808	0,00
17.623.400.000	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	Fest 2,245%	KRW	13/10/2017	147.180	0,01
3.021.150.000	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	Fest 2,250%	KRW	13/10/2017	25.472	0,00
5.303.100.000	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	Fest 2,240%	KRW	14/10/2017	44.099	0,00
4.863.980.000	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	Fest 2,245%	KRW	14/10/2017	40.837	0,00
4.863.990.000	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	Fest 2,250%	KRW	14/10/2017	41.228	0,00
10.643.130.000	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	Fest 2,168%	KRW	28/10/2017	77.833	0,00
27.984.220.000	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	Fest 2,173%	KRW	28/10/2017	207.169	0,01
13.208.050.000	Variabel (KRW 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,175%	KRW	29/10/2017	98.236	0,00
15.191.760.000	Variabel (KRW 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,060%	KRW	04/11/2017	85.217	0,00
9.074.930.000	Variabel (KRW 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,075%	KRW	04/11/2017	53.157	0,00
3.719.180.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,890%	MXN	11/11/2016	77.516	0,00
62.180.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 6,930%	MXN	03/03/2026	181.801	0,01
32.870.000	Fest 3,920%	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	MYR	13/09/2018	31.785	0,00
47.530.000	Fest 3,830%	Variabel (MYR 3-Monats-LIBOR)	MYR	17/09/2018	73.488	0,00
20.320.000	Fest 3,785%	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	MYR	24/09/2018	38.026	0,00
26.830.000	Fest 3,880%	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	MYR	14/11/2018	36.940	0,00
45.120.000	Fest 3,915%	Variabel (MYR 3-Monats-LIBOR)	MYR	19/11/2018	52.531	0,00
53.350.000	Fest 3,934%	Variabel (MYR 3-Monats-LIBOR)	MYR	20/11/2018	56.138	0,00
9.940.000	Fest 3,960%	Variabel (MYR 3-Monats-LIBOR)	MYR	21/11/2018	8.724	0,00
29.850.000	Fest 3,972%	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	MYR	11/12/2018	26.441	0,00
38.520.000	Fest 4,100%	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	MYR	15/04/2019	13.601	0,00
10.740.000	Fest 4,490%	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	MYR	14/08/2023	10.982	0,00
17.550.000	Fest 4,330%	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	MYR	26/09/2023	64.919	0,00
25.000.000	Fest 4,450%	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	MYR	15/11/2023	48.477	0,00
211.710.000	Fest 0,642%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/11/2016	40.725	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					**3.255.048**	**0,07**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	Credit-Default-Swaps					
1.270.000	Variabel (Russische Fremdwährungsanleihe – Eurobond)	Fest 1,000%	USD	20/12/2019	121.473	0,00
5.920.000	Variabel (Russische Fremdwährungsanleihe – Eurobond)	Fest 1,000%	USD	20/12/2019	487.720	0,01
9.460.000	Variabel (Russische Fremdwährungsanleihe – Eurobond)	Fest 1,000%	USD	20/03/2020	953.029	0,02
14.030.000	Fest 1,000%	Variabel (Internationale chinesische Staatsanleihe)	USD	20/06/2020	34.440	0,00
14.030.000	Fest 1,000%	Variabel (Internationale chinesische Staatsanleihe)	USD	20/06/2020	40.396	0,00
10.000.000	Variabel (Russische Fremdwährungsanleihe – Eurobond)	Fest 1,000%	USD	20/06/2020	346.707	0,01
18.150.000	Variabel (Internationale brasilianische Staatsanleihe)	Fest 1,000%	USD	20/12/2020	263.697	0,01
10.320.000	Variabel (Internationale brasilianische Staatsanleihe)	Fest 1,000%	USD	20/12/2020	203.953	0,01
7.830.000	Variabel (Internationale chilenische Staatsanleihe)	Fest 1,000%	USD	20/12/2020	9.027	0,00
33.390.000	Variabel (Internationale chilenische Staatsanleihe)	Fest 1,000%	USD	20/12/2020	59.400	0,00
6.230.000	Variabel (Internationale chilenische Staatsanleihe)	Fest 1,000%	USD	20/12/2020	16.926	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**2.536.768**	**0,06**
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**5.791.816**	**0,13**

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
28.010.000	Variabel (BRL 1-Monats-BZDIO)	Fest 11,230%	BRL	04/01/2016	(132.313)	(0,00)
120.440.000	Variabel (BRL 1-Monats-BZDIO)	Fest 11,650%	BRL	04/01/2016	(423.059)	(0,01)
43.770.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,225%	BRL	02/01/2017	(35.034)	(0,00)
130.300.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,238%	BRL	02/01/2017	(100.550)	(0,00)
182.000.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,481%	BRL	02/01/2017	(52.412)	(0,00)
64.730.000	Variabel (BRL 1-Monats-BZDIO)	Fest 12,775%	BRL	02/01/2017	(439.785)	(0,01)
18.280.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 13,731%	BRL	02/01/2018	(153.539)	(0,00)
55.790.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 13,910%	BRL	02/01/2018	(424.829)	(0,01)
148.600.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 13,962%	BRL	02/01/2018	(1.097.671)	(0,03)
11.000.000	Fest 10,730%	Variabel (BRL 1-Monats-BZDIO)	BRL	04/01/2021	(424.601)	(0,01)
84.770.000	Fest 0,250%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	16/12/2017	(412.856)	(0,01)
74.580.000	Fest 0,500%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	16/12/2020	(1.317.042)	(0,03)
43.550.000	Fest 0,500%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	16/12/2022	(873.621)	(0,02)
32.910.000	Fest 0,750%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	16/12/2025	(759.180)	(0,02)
16.470.000	Fest 1,250%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	16/12/2035	(521.456)	(0,01)
11.471.770.000	Fest 3,260%	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	KRW	11/12/2022	(576.442)	(0,01)
14.994.670.000	Fest 3,290%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	12/12/2022	(771.397)	(0,02)
29.777.790.000	Fest 3,290%	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	KRW	12/12/2022	(1.532.891)	(0,04)
29.777.790.000	Fest 3,300%	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	KRW	13/12/2022	(1.543.943)	(0,04)
2.706.190.000	Fest 3,485%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	16/08/2023	(260.765)	(0,01)
1.452.850.000	Fest 3,485%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	16/08/2023	(139.995)	(0,00)
4.144.190.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 3,445%	KRW	15/01/2024	(404.141)	(0,01)
24.600.000.000	Fest 2,768%	Variabel (KRW 3-Monats-LIBOR)	KRW	11/11/2024	(576.110)	(0,01)
298.380.000	Fest 5,190%	Variabel (MXN 1-Monats-LIBOR)	MXN	25/09/2018	(255.154)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZINSSWAPS					**(13.228.786)**	**(0,31)**
	Credit-Default-Swaps					
9.360.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(96.677)	(0,00)
3.450.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(32.608)	(0,00)
1.090.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(9.955)	(0,00)
7.200.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(78.162)	(0,00)
9.820.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(100.441)	(0,01)
6.550.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(63.911)	(0,00)
10.290.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(99.951)	(0,01)
4.620.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(42.899)	(0,00)
7.730.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(64.462)	(0,00)
1.030.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(8.096)	(0,00)
1.240.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(9.358)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Credit-Default-Swaps – (Fortsetzung)					
4.100.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(43.884)	(0,00)
2.030.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(21.728)	(0,00)
6.100.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(40.214)	(0,00)
5.380.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(5.643)	(0,00)
6.970.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(48.836)	(0,00)
10.020.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(64.357)	(0,00)
3.860.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(25.641)	(0,00)
1.780.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(11.583)	(0,00)
7.690.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(49.028)	(0,00)
15.110.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(93.069)	(0,00)
1.400.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(8.623)	(0,00)
3.390.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(20.305)	(0,00)
9.480.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(59.169)	(0,00)
3.600.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(22.791)	(0,00)
7.000.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(19.570)	(0,00)
20.320.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(221.136)	(0,01)
4.980.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(45.779)	(0,00)
5.800.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(50.812)	(0,00)
9.100.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(71.144)	(0,00)
11.850.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/12/2019	(8.445)	(0,00)
25.000.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/12/2019	(51.385)	(0,00)
10.000.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/12/2019	(10.862)	(0,00)
28.520.000	Variabel (Internationale kolumbianische Staatsanleihe)	Fest 1,000%	USD	20/12/2019	(46.149)	(0,00)
10.000.000	Fest 1,000%	Variabel (Internationale chinesische Staatsanleihe)	USD	20/09/2020	(106.546)	(0,01)
5.000.000	Fest 1,000%	Variabel (Internationale chinesische Staatsanleihe)	USD	20/09/2020	(56.608)	(0,00)
11.300.000	Fest 1,000%	Variabel (Internationale chinesische Staatsanleihe)	USD	20/09/2020	(107.673)	(0,01)
10.350.000	Fest 1,000%	Variabel (Internationale chinesische Staatsanleihe)	USD	20/09/2020	(63.758)	(0,00)
9.600.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/09/2020	(76.282)	(0,00)
25.000.000	Variabel (Internationale brasilianische Staatsanleihe)	Fest 1,000%	USD	20/09/2020	(361.616)	(0,01)
7.150.000	Variabel (Internationale brasilianische Staatsanleihe)	Fest 1,000%	USD	20/09/2020	(43.980)	(0,00)
17.120.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/12/2020	(81.309)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**(2.544.445)**	**(0,06)**
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**(15.773.231)**	**(0,37)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 4.464.188.676)					**4.174.344.718**	**96,34**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**157.946.196**	**3,66**
EIGENKAPITAL					**4.332.290.914**	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Growth & Emerging Markets Debt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 4.464.188.676)	4.246.004.357	98,00
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	1.479.176	0,03
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(504.354)	(0,01)
Unrealisierter Verlust aus anteilklassenspezifischen Terminkontrakten	(357.288)	(0,01)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	30.225.105	0,70
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(23.080.274)	(0,53)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	299.195	0,01
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(69.739.784)	(1,61)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	5.791.816	0,13
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(15.773.231)	(0,37)
Andere Aktiva und Passiva	157.946.196	3,66
Eigenkapital	**4.332.290.914**	**100,00**

Die für Industrieobligationen, Staatsanleihen, Kommunalanleihen, Termineinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2015.

Goldman, Sachs & Co. war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Bank of America NA, Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank NA London, Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank NA London, Merrill Lynch International, Morgan Stanley and Co. International, Royal Bank of Canada, Royal Bank of Scotland Plc., Standard Chartered Bank, State Street Bank London, UBS AG London und Westpac Banking Corp.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Bank of America NA, Citibank NA, Credit Suisse Debt Capital Markets, Deutsche Bank AG Frankfurt, JP Morgan Chase Bank NA, JP Morgan Chase Bank NA London und Morgan Stanley and Co. International.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 0,25% 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 2015 notiert waren.

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

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

(f) Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds.

(g) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug 0,300%.

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

(i) Ein Teil dieses Wertpapiers wurde im Rahmen eines umgekehrten Pensionsgeschäfts verkauft. Weitere Einzelheiten siehe Anmerkung 6.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Liberty Harbor Opportunistic Corporate Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Industrieobligationen – 20,70%						
Frankreich						
2.160.000	Numericable-SFR SAS 144A[c]	USD	4,875%	15/05/2019	2.149.200	1,20
419.000	Numericable-SFR SAS 144A[c]	USD	6,000%	15/05/2022	413.239	0,23
					2.562.439	1,43
Luxemburg						
2.657.000	Altice Financing S.A. 144A[c]	USD	6,500%	15/01/2022	2.670.285	1,49
1.891.000	Altice Financing S.A. 144A[c]	USD	6,625%	15/02/2023	1.867.362	1,04
1.708.000	Altice S.A. 144A[c]	USD	7,750%	15/05/2022	1.599.115	0,90
					6.136.762	3,43
Niederlande						
836.000	Fiat Chrysler Automobiles NV	USD	4,500%	15/04/2020	846.450	0,47
1.708.000	Fiat Chrysler Automobiles NV	USD	5,250%	15/04/2023	1.699.460	0,95
					2.545.910	1,42
Großbritannien						
685.000	International Game Technology Plc. 144A[c]	USD	5,625%	15/02/2020	681.575	0,38
363.000	International Game Technology Plc. 144A[c]	USD	6,250%	15/02/2022	347.573	0,20
					1.029.148	0,58
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.578.000	ADT Corp.	USD	3,500%	15/07/2022	1.439.925	0,80
3.267.000	Ally Financial, Inc.	USD	4,750%	10/09/2018	3.381.345	1,89
420.000	Ally Financial, Inc.	USD	3,250%	05/11/2018	420.525	0,23
278.000	Ally Financial, Inc.	USD	8,000%	31/12/2018	311.360	0,17
18.000	Ally Financial, Inc.	USD	7,500%	15/09/2020	20.723	0,01
714.000	AMC Entertainment, Inc.	USD	5,875%	15/02/2022	731.850	0,41
126.000	American Axle & Manufacturing, Inc.	USD	6,250%	15/03/2021	132.300	0,07
2.817.000	APX Group, Inc.	USD	6,375%	01/12/2019	2.725.447	1,52
1.418.000	Bonanza Creek Energy, Inc.	USD	6,750%	15/04/2021	1.102.495	0,62
201.000	Calpine Corp.	USD	5,375%	15/01/2023	187.935	0,10
205.000	CenturyLink, Inc.	USD	5,625%	01/04/2025	175.388	0,10
1.172.000	Cinemark USA, Inc.	USD	5,125%	15/12/2022	1.174.930	0,66
1.273.000	CIT Group, Inc.	USD	5,250%	15/03/2018	1.327.103	0,74
2.571.000	Dana Holding Corp.	USD	5,375%	15/09/2021	2.622.420	1,47
1.959.000	DaVita HealthCare Partners, Inc.	USD	5,750%	15/08/2022	2.037.360	1,14
1.217.000	Graphic Packaging International, Inc.	USD	4,750%	15/04/2021	1.250.468	0,70
838.000	HCA, Inc.	USD	6,500%	15/02/2020	925.466	0,52
516.000	Lear Corp.	USD	4,750%	15/01/2023	525.030	0,29
1.855.000	Lear Corp.	USD	5,250%	15/01/2025	1.894.419	1,06
460.000	SM Energy Co.	USD	5,000%	15/01/2024	403.650	0,23
510.000	Sprint Capital Corp.	USD	6,900%	01/05/2019	448.800	0,25
1.535.000	Sprint Communications, Inc.	USD	8,375%	15/08/2017	1.531.162	0,86
					24.770.101	13,84
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 37.705.906)					**37.044.360**	**20,70**
Optionsscheine – 0,00%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
11.894	Everyware Global, Inc., fällig 07/21 – Optionsscheine[d]				0	0,00
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT (Kosten USD null)					**0**	**0,00**
Investmentfonds – 0,00%						
Irland						
2.054	Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[e][f]				2.054	0,00
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 2.054)					**2.054**	**0,00**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 37.707.960)					**37.046.414**	**20,70**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Liberty Harbor Opportunistic Corporate Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Industrieobligationen – 50,59%						
Kanada						
419.000	Air Canada 144A[c]	USD	7,750%	15/04/2021	439.426	0,24
5.117.000	Bombardier, Inc. 144A[c]	USD	5,500%	15/09/2018	4.861.150	2,72
2.263.000	Bombardier, Inc. 144A[c]	USD	7,750%	15/03/2020	2.002.755	1,12
331.000	Seven Generations Energy Ltd. 144A[c]	USD	8,250%	15/05/2020	321.898	0,18
1.341.000	Seven Generations Energy Ltd. 144A[c]	USD	6,750%	01/05/2023	1.196.842	0,67
1.643.000	Valeant Pharmaceuticals International, Inc. 144A[c]	USD	5,375%	15/03/2020	1.478.700	0,83
					10.300.771	5,76
Luxemburg						
2.746.000	Beverage Packaging Holdings Luxembourg II S.A. 144A[c]	USD	5,625%	15/12/2016	2.739.135	1,53
1.676.000	Beverage Packaging Holdings Luxembourg II S.A. 144A[c]	USD	6,000%	15/06/2017	1.671.810	0,94
2.535.000	INEOS Group Holdings S.A. 144A[c]	USD	6,125%	15/08/2018	2.560.350	1,43
489.000	Mallinckrodt International Finance S.A. via Mallinckrodt CB LLC 144A[c]	USD	5,750%	01/08/2022	433.988	0,24
503.000	Mallinckrodt International Finance S.A. via Mallinckrodt CB LLC 144A[c]	USD	5,625%	15/10/2023	436.352	0,24
					7.841.635	4,38
Niederlande						
3.468.000	Schaeffler Holding Finance BV 144A[c]	USD	6,875%	15/08/2018	3.593.715	2,01
Großbritannien						
862.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 144A[c]	USD	4,250%	15/11/2019	878.162	0,49
669.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 144A[c]	USD	5,625%	01/02/2023	690.743	0,39
					1.568.905	0,88
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.653.000	Alere, Inc.	USD	6,500%	15/06/2020	1.648.867	0,92
1.580.000	Calpine Corp. 144A[c]	USD	6,000%	15/01/2022	1.639.250	0,92
867.000	CCOH Safari LLC 144A[c]	USD	5,750%	15/02/2026	873.503	0,49
2.905.000	Cequel Communications Holdings I LLC 144A[c]	USD	6,375%	15/09/2020	2.846.900	1,59
1.125.000	CIT Group, Inc. 144A[c]	USD	5,500%	15/02/2019	1.181.250	0,66
707.000	CrownRock LP Via CrownRock Finance, Inc. 144A[c]	USD	7,125%	15/04/2021	707.000	0,40
1.835.000	Dean Foods Co. 144A[c]	USD	6,500%	15/03/2023	1.903.812	1,06
579.000	E*TRADE Financial Corp.	USD	5,375%	15/11/2022	615.007	0,34
890.000	E*TRADE Financial Corp.	USD	4,625%	15/09/2023	914.475	0,51
1.919.000	Endeavor Energy Resources LP Via EER Finance, Inc. 144A[c]	USD	7,000%	15/08/2021	1.847.037	1,03
754.000	Endo Finance LLC 144A[c]	USD	5,750%	15/01/2022	721.955	0,40
1.450.000	First Data Corp. 144A[c]	USD	6,750%	01/11/2020	1.526.125	0,85
841.000	First Data Corp. 144A[c]	USD	5,000%	15/01/2024	838.898	0,47
1.623.000	Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. 144A[c]	USD	4,125%	15/10/2020	1.663.575	0,93
690.000	Frontier Communications Corp.	USD	8,500%	15/04/2020	691.725	0,39
1.018.000	Frontier Communications Corp. 144A[c]	USD	8,875%	15/09/2020	1.015.455	0,57
2.764.000	Frontier Communications Corp. 144A[c]	USD	10,500%	15/09/2022	2.743.270	1,53
1.127.000	Gates Global LLC Via Gates Global Co. 144A[c]	USD	6,000%	15/07/2022	843.841	0,47
2.956.000	GLP Capital LP Via GLP Financing II, Inc.	USD	4,875%	01/11/2020	3.037.290	1,70
1.220.000	Goodyear Tire & Rubber Co.	USD	5,125%	15/11/2023	1.241.350	0,69
626.000	Gray Television, Inc.	USD	7,500%	01/10/2020	654.170	0,37
631.000	Gulfport Energy Corp.	USD	6,625%	01/05/2023	578.943	0,32
1.832.000	HD Supply, Inc. 144A[c]	USD	5,250%	15/12/2021	1.923.600	1,07
2.226.000	Jack Cooper Holdings Corp. 144A[c]	USD	10,250%	01/06/2020	1.992.270	1,11
2.868.000	Lamar Media Corp.	USD	5,375%	15/01/2024	2.946.870	1,65
3.578.000	LifePoint Health, Inc.	USD	5,500%	01/12/2021	3.604.835	2,01
1.705.000	Memorial Resource Development Corp.	USD	5,875%	01/07/2022	1.581.388	0,88
830.000	Navient Corp.	USD	8,450%	15/06/2018	871.500	0,49
1.886.000	Nexstar Broadcasting, Inc.	USD	6,875%	15/11/2020	1.914.290	1,07
3.535.000	Rite Aid Corp.	USD	6,750%	15/06/2021	3.773.612	2,11
400.000	Rite Aid Corp. 144A[c]	USD	6,125%	01/04/2023	425.000	0,24
1.669.000	Sinclair Television Group, Inc.	USD	5,375%	01/04/2021	1.689.862	0,94
2.928.000	Springleaf Finance Corp.	USD	5,250%	15/12/2019	2.876.760	1,61
1.666.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	6,542%	28/04/2020	1.724.310	0,96
669.000	Taylor Morrison Communities, Inc. Via Monarch Communities, Inc. 144A[c]	USD	5,250%	15/04/2021	674.018	0,38
1.601.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	6,000%	01/10/2020	1.701.062	0,95
377.000	Tenet Healthcare Corp. 144A[c][g]	USD	3,837%	15/06/2020	374.173	0,21

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Liberty Harbor Opportunistic Corporate Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
1.622.000	Universal Health Services, Inc. 144A[c]	USD	4,750%	01/08/2022	1.657.988	0,93
1.580.000	Univision Communications, Inc. 144A[c]	USD	6,750%	15/09/2022	1.643.200	0,92
5.158.000	Windstream Services LLC	USD	7,750%	15/10/2020	4.358.510	2,44
1.724.000	XPO Logistics, Inc. 144A[c]	USD	7,875%	01/09/2019	1.754.170	0,98
					67.221.116	37,56
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 93.106.459)					**90.526.142**	**50,59**
Staatsanleihen – 2,10%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
3.760.000	US-Schatzwechsel	USD	0,181%	17/03/2016	3.758.067	2,10
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 3.759.777)					**3.758.067**	**2,10**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 96.866.236)					**94.284.209**	**52,69**
Andere übertragbare Wertpapiere						
Stammaktien – 0,27%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
10.523	Liberty Harbor LLC[d]				480.242	0,27
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 1.052.321)					**480.242**	**0,27**
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD 1.052.321)					**480.242**	**0,27**
Bankkredite – 8,00%						
Kanada						
1.721.000	Valeant Pharmaceuticals International, Inc. – Series E Term Loan B	USD	3,000%	05/08/2020	1.625.003	0,91
Großbritannien						
1.249.250	Hanson Building Products Ltd. – Senior Lien Term Loan	USD	6,500%	13/03/2022	1.222.703	0,68
862.665	Hyperion Insurance Group Ltd. – Term Loan B	USD	5,500%	29/04/2022	862.665	0,48
					2.085.368	1,16
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.102.000	BELK, Inc. – Term Loan	USD	4,750%	29/10/2022	992.626	0,55
2.634.738	Cengage Learning Acquisitions, Inc. – First Lien Term Loan	USD	7,000%	31/03/2020	2.599.749	1,45
843.700	FairPoint Communications, Inc. – Refi Term Loan	USD	7,500%	14/02/2019	844.532	0,47
1.273.000	First Data Corp. – New 2018 Term Loan	USD	3,712%	24/09/2018	1.262.975	0,71
336.000	First Data Corp. – 2015 USD Term Loan	USD	3,750%	08/07/2022	332.569	0,19
1.869.773	JC Penney Corp., Inc. – Term Loan B	USD	5,000%	20/06/2019	1.858.863	1,04
1.008.769	Kate Spade & Co. – Term Loan B	USD	4,000%	10/04/2021	981.028	0,55
932.592	Lands' End, Inc. – Term Loan B	USD	4,250%	04/04/2021	837.001	0,47
277.435	Michaels Stores, Inc. – Incremental 2014 Term Loan B2	USD	4,000%	28/01/2020	276.165	0,15
638.402	Univision Communications, Inc. – Term Loan C4	USD	4,000%	01/03/2020	629.825	0,35
					10.615.333	5,93
BANKKREDITE INSGESAMT (Kosten USD 14.492.921)					**14.325.704**	**8,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Liberty Harbor Opportunistic Corporate Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Termineinlagen – 17,04%						
Niederlande						
26.830.709	Rabobank Nederland USD	USD	0,080%	01/12/2015	26.830.709	14,99
Großbritannien						
3.658.152	Barclays Bank Plc. USD	USD	0,150%	01/12/2015	3.658.152	2,05
TERMINEINLAGEN INSGESAMT (Kosten USD 30.488.861)					**30.488.861**	**17,04**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 180.608.299)					**176.625.430**	**98,70**

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,42%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	1.662.295	EUR	1.558.586	21/12/2015	12.456	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**12.456**	**0,01**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	20.442.135	USD	22.353.626	21/12/2015	(714.635)	(0,40)
GBP	4.877.005	USD	7.383.298	13/01/2016	(45.047)	(0,03)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(759.682)**	**(0,43)**

Swap-Kontrakte – (0,25%)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
420.000	Fest 2,250%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2022	4.255	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					**4.255**	**0,00**
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**4.255**	**0,00**

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
11.667.000	Fest 1,750%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/09/2018	(97.008)	(0,05)
13.533.000	Fest 2,250%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/09/2020	(241.267)	(0,14)
2.780.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,000%	USD	16/12/2020	(16.236)	(0,01)
4.757.000	Fest 2,500%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/09/2022	(90.569)	(0,05)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZINSSWAPS					**(445.080)**	**(0,25)**
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**(445.080)**	**(0,25)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 180.608.299)					**175.437.379**	**98,03**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**3.518.716**	**1,97**
EIGENKAPITAL					**178.956.095**	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Liberty Harbor Opportunistic Corporate Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 180.608.299)	176.625.430	98,70
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	12.456	0,01
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(759.682)	(0,43)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	4.255	0,00
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(445.080)	(0,25)
Andere Aktiva und Passiva	3.518.716	1,97
Eigenkapital	**178.956.095**	**100,00**

Die für Industrieobligationen, Staatsanleihen Bankkredite und Termineinlagen veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2015.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren BNP Paribas S.A., Citibank NA London, Deutsche Bank AG, JP Morgan Chase Bank NA London, Merrill Lynch International, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust und UBS AG London.

Der Kontrahent für Swap-Kontrakte war Credit Suisse Debt Capital Markets.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 0,00% des NIW.

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

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

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

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

(e) Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds.

(f) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug 0,300%.

(g) Die variablen und veränderlichen Kuponsätze sind jene, die zum 30. November 2015 notiert waren.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Sterling Broad Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert GBP	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Industrieobligationen – 33,67%						
Australien						
150.000	APT Pipelines Ltd.	GBP	4,250%	26/11/2024	156.941	0,23
100.000	APT Pipelines Ltd.	GBP	3,500%	22/03/2030	93.869	0,13
150.000	Scentre Group Trust 1	GBP	3,875%	16/07/2026	159.231	0,23
					410.041	0,59
Belgien						
150.000	Anheuser-Busch InBev NV	GBP	9,750%	30/07/2024	219.481	0,32
200.000	KBC Bank NV[c]	USD	8,000%	25/01/2023	147.235	0,21
					366.716	0,53
Kanada						
100.000	Glencore Canada Financial Corp.	GBP	7,375%	27/05/2020	96.450	0,14
100.000	Talisman Energy, Inc.	GBP	6,625%	05/12/2017	108.085	0,15
					204.535	0,29
Cayman-Inseln						
400.000	Thames Water Utilities Cayman Finance Ltd.[c]	GBP	5,750%	13/09/2030	452.520	0,65
140.000	Yorkshire Power Finance Ltd.	GBP	7,250%	04/08/2028	191.059	0,28
					643.579	0,93
Dänemark						
100.000	TDC A/S	GBP	5,625%	23/02/2023	109.767	0,16
Frankreich						
100.000	AXA S.A.[c]	GBP	5,625%	16/01/2054	101.694	0,15
250.000	Crédit Agricole S.A.	GBP	7,375%	18/12/2023	314.188	0,45
1.100.000	Dexia Crédit Local S.A.	GBP	1,875%	17/07/2017	1.111.055	1,60
250.000	Électricité de France S.A.	GBP	6,875%	12/12/2022	316.770	0,45
50.000	Électricité de France S.A.	GBP	6,125%	02/06/2034	62.171	0,09
400.000	Électricité de France S.A.	GBP	5,500%	17/10/2041	466.510	0,67
100.000	Électricité de France S.A.[c]	GBP	5,875%	22/07/2049	96.268	0,14
50.000	Orange S.A.	GBP	8,125%	20/11/2028	73.928	0,11
200.000	Orange S.A.	GBP	5,625%	23/01/2034	243.309	0,35
100.000	TOTAL S.A.[c]	EUR	2,625%	29/12/2049	65.087	0,09
100.000	TOTAL S.A.[c]	EUR	2,250%	29/12/2049	67.488	0,10
					2.918.468	4,20
Italien						
100.000	Assicurazioni Generali SpA[c]	GBP	6,269%	29/06/2049	100.639	0,14
200.000	Atlantia SpA	GBP	6,250%	09/06/2022	240.855	0,35
					341.494	0,49
Jersey						
100.000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	6,000%	20/03/2020	113.142	0,16
400.000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	7,125%	14/02/2024	496.534	0,71
240.000	Porterbrook Rail Finance Ltd.	GBP	6,500%	20/10/2020	282.508	0,41
					892.184	1,28
Luxemburg						
150.000	Actavis Funding SCS	USD	3,000%	12/03/2020	101.258	0,14
50.000	Actavis Funding SCS	USD	3,450%	15/03/2022	33.684	0,05
					134.942	0,19
Niederlande						
250.000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	GBP	4,625%	13/01/2021	277.772	0,40
150.000	Deutsche Telekom International Finance BV	GBP	6,500%	08/04/2022	183.830	0,26
100.000	EDP Finance BV	EUR	4,875%	14/09/2020	79.916	0,11
100.000	EDP Finance BV	EUR	4,125%	20/01/2021	77.498	0,11
250.000	EDP Finance BV	EUR	2,000%	22/04/2025	165.401	0,24
100.000	Enel Finance International NV	GBP	5,750%	14/09/2040	121.875	0,18
50.000	Generali Finance BV[c]	GBP	6,214%	31/12/2049	51.209	0,07
450.000	ING Bank NV[c]	GBP	6,875%	29/05/2023	495.715	0,71
100.000	Koninklijke KPN NV	GBP	5,000%	18/11/2026	109.332	0,16

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Sterling Broad Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert GBP	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Niederlande – (Fortsetzung)						
100.000	Koninklijke KPN NV	GBP	5,750%	17/09/2029	115.666	0,17
250.000	RWE Finance BV	GBP	6,500%	20/04/2021	285.831	0,41
50.000	RWE Finance BV	GBP	6,125%	06/07/2039	55.012	0,08
					2.019.057	2,90
Spanien						
150.000	Iberdrola Finanzas SAU	GBP	7,375%	29/01/2024	195.440	0,28
Schweiz						
100.000	UBS AG[c]	EUR	4,750%	12/02/2026	76.073	0,11
Vereinigte Arabische Emirate						
220.000	Ruwais Power Co., PJSC	USD	6,000%	31/08/2036	160.130	0,23
Großbritannien						
550.000	Abbey National Treasury Services Plc.	GBP	4,125%	14/09/2017	575.743	0,83
350.000	Abbey National Treasury Services Plc.	GBP	1,875%	17/02/2020	347.636	0,50
200.000	Abbey National Treasury Services Plc.	GBP	5,250%	16/02/2029	254.423	0,37
300.000	Anglian Water Services Financing Plc.	GBP	4,500%	05/10/2027	339.535	0,49
44.000	Anglian Water Services Financing Plc. – Serie A1	GBP	5,837%	30/07/2022	52.822	0,08
250.000	Arqiva Financing Plc.	GBP	5,340%	30/06/2030	276.532	0,40
190.000	Aviva Plc.[c]	GBP	6,125%	29/09/2049	198.476	0,28
50.000	Bank of Scotland Plc. – Serie B[c]	GBP	7,281%	29/05/2049	59.329	0,09
363.000	BAT International Finance Plc.	GBP	6,375%	12/12/2019	423.111	0,61
100.000	BG Energy Capital Plc.	GBP	5,125%	01/12/2025	118.232	0,17
229.000	BP Capital Markets Plc.	GBP	4,325%	10/12/2018	246.457	0,35
150.000	British Telecommunications Plc.	GBP	6,625%	23/06/2017	161.712	0,23
250.000	British Telecommunications Plc.	GBP	6,375%	23/06/2037	333.139	0,48
103.030	Canary Wharf Finance II Plc. – Serie A1	GBP	6,455%	22/04/2030	134.052	0,19
451.000	Centrica Plc.	GBP	7,000%	19/09/2018	511.335	0,73
50.000	Centrica Plc.	GBP	6,375%	10/03/2022	59.972	0,09
100.000	Centrica Plc.	GBP	4,375%	13/03/2029	107.406	0,15
150.000	Direct Line Insurance Group Plc.[c]	GBP	9,250%	27/04/2042	186.502	0,27
650.000	FCE Bank Plc.	GBP	4,825%	15/02/2017	672.467	0,97
120.000	Firstgroup Plc.	GBP	8,750%	08/04/2021	149.904	0,22
100.000	Firstgroup Plc.	GBP	5,250%	29/11/2022	109.138	0,16
200.000	HSBC Holdings Plc.	GBP	7,000%	07/04/2038	267.187	0,38
200.000	Imperial Tobacco Finance Plc.	GBP	8,125%	15/03/2024	266.626	0,38
100.000	Imperial Tobacco Finance Plc.	GBP	4,875%	07/06/2032	109.682	0,16
200.000	InterContinental Hotels Group Plc.	GBP	3,750%	14/08/2025	201.315	0,29
150.000	LBG Capital No,1 Plc. – Serie 36	EUR	7,625%	14/10/2020	123.449	0,18
50.000	LBG Capital No,2 Plc. – Serie 12	EUR	8,875%	07/02/2020	42.291	0,06
450.000	Legal & General Group Plc.[c]	GBP	6,385%	29/05/2049	467.266	0,67
84.000	Lloyds Bank Plc.[c]	GBP	10,750%	16/12/2021	92.134	0,13
325.000	Lloyds Bank Plc.[c]	GBP	5,750%	09/07/2025	354.292	0,51
200.000	Lloyds Bank Plc.	GBP	6,000%	08/02/2029	270.737	0,39
100.000	Marks & Spencer Plc.	GBP	4,750%	12/06/2025	109.871	0,16
210.000	National Grid Gas Plc.	GBP	6,000%	13/05/2038	287.965	0,41
190.000	Northern Powergrid Holdings Co.	GBP	7,250%	15/12/2022	239.227	0,34
100.000	Northumbrian Water Finance Plc.	GBP	5,125%	23/01/2042	121.453	0,17
100.000	Prudential Plc.[c]	GBP	5,700%	19/12/2063	102.910	0,15
250.000	RL Finance Bonds No. 2 Plc.[c]	GBP	6,125%	30/11/2043	261.995	0,38
300.000	RL Finance Bonds Plc.[c]	GBP	6,125%	29/12/2049	300.433	0,43
45.000	Royal Bank of Scotland Plc.[c]	GBP	5,625%	29/06/2049	44.914	0,06
100.000	Royal Bank of Scotland Plc.[c]	GBP	3,158%	29/11/2049	92.500	0,13
596.000	RSA Insurance Group Plc.[c]	GBP	6,701%	29/05/2049	626.253	0,90
264.511	Sceptre Funding No. 1 Plc.	GBP	5,253%	09/02/2027	310.699	0,45
150.000	Scottish Widows Plc.	GBP	5,500%	16/06/2023	158.362	0,23
200.000	Stagecoach Group Plc.	GBP	4,000%	29/09/2025	203.730	0,29
150.000	Standard Life Plc.[c]	GBP	6,546%	29/11/2049	162.172	0,23
636.062	Telereal Secured Finance Plc.	GBP	4,010%	10/12/2031	635.079	0,91
28.650	Telereal Securitisation Plc. – Serie B5	GBP	5,425%	10/12/2031	31.603	0,05
100.000	Vodafone Group Plc.	GBP	5,375%	05/12/2017	106.822	0,15
150.000	Wales & West Utilities Finance Plc.	GBP	4,625%	13/12/2023	168.277	0,24
150.000	Western Power Distribution East Midlands Plc.	GBP	6,250%	10/12/2040	205.849	0,30
250.000	Western Power Distribution Plc.	GBP	3,625%	06/11/2023	252.404	0,36
					11.935.420	17,15

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Sterling Broad Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert GBP	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika						
100.000	Apple, Inc.	GBP	3,600%	31/07/2042	100.804	0,14
150.000	AT&T, Inc.	USD	3,400%	15/05/2025	96.689	0,14
100.000	AT&T, Inc.	GBP	7,000%	30/04/2040	136.405	0,20
100.000	AT&T, Inc.	GBP	4,875%	01/06/2044	105.682	0,15
100.000	Bank of America Corp.	GBP	5,500%	04/12/2019	112.576	0,16
200.000	Bank of America Corp.	GBP	8,125%	02/06/2028	279.768	0,40
360.000	Citigroup, Inc.	GBP	5,125%	12/12/2018	387.736	0,56
100.000	CVS Health Corp.	USD	2,800%	20/07/2020	67.479	0,10
50.000	CVS Health Corp.	USD	3,500%	20/07/2022	34.104	0,05
100.000	CVS Health Corp.	USD	3,875%	20/07/2025	68.142	0,10
50.000	Exelon Corp.	USD	2,850%	15/06/2020	33.348	0,05
200.000	Exelon Corp.	USD	3,950%	15/06/2025	134.875	0,19
350.000	General Electric Capital Corp.	GBP	5,500%	07/06/2021	404.703	0,58
150.000	General Electric Capital Corp.	GBP	5,375%	18/12/2040	198.779	0,29
100.000	Kraft Heinz Foods Co.	GBP	4,125%	01/07/2027	103.571	0,15
100.000	Mondelez International, Inc.	GBP	3,875%	06/03/2045	90.925	0,13
150.000	Morgan Stanley	USD	3,950%	23/04/2027	97.612	0,14
50.000	Time Warner Cable, Inc.	USD	5,000%	01/02/2020	35.377	0,05
50.000	Time Warner Cable, Inc.	GBP	5,750%	02/06/2031	50.869	0,07
100.000	Time Warner Cable, Inc.	GBP	5,250%	15/07/2042	92.216	0,13
213.000	Verizon Communications, Inc.	GBP	4,073%	18/06/2024	226.810	0,33
150.000	Welltower, Inc.	GBP	4,800%	20/11/2028	160.749	0,23
					3.019.219	4,34
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten GBP 22.288.668)					**23.427.065**	**33,67**
Staatsanleihen – 43,38%						
Kolumbien						
200.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	4,500%	28/01/2026	131.856	0,19
Frankreich						
350.000	SNCF Réseau	GBP	5,250%	07/12/2028	446.860	0,64
Indonesien						
200.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	5,375%	17/10/2023	140.153	0,20
Italien						
675.105	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	2,350%	15/09/2019	524.223	0,75
310.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	0,650%	01/11/2020	219.837	0,32
180.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	3,750%	01/03/2021	147.428	0,21
120.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	2,500%	01/12/2024	92.927	0,13
220.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	2,000%	01/12/2025	163.094	0,24
					1.147.509	1,65
Mexiko						
80.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	3,625%	15/03/2022	53.842	0,08
80.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	6,050%	11/01/2040	60.024	0,09
10.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	4,750%	08/03/2044	6.307	0,01
10.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	5,550%	21/01/2045	7.029	0,01
60.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	5,750%	12/10/2110	38.537	0,05
					165.739	0,24
Spanien						
50.056	Inflationsgebundene spanische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	0,550%	30/11/2019	36.444	0,05
Großbritannien						
1.870.000	Britische Staatsobligationen	GBP	1,250%	22/07/2018	1.892.908	2,72
155.000	Britische Staatsobligationen	GBP	1,750%	22/07/2019	159.030	0,23
2.010.000	Britische Staatsobligationen	GBP	3,750%	07/09/2019	2.215.020	3,18
1.230.000	Britische Staatsobligationen	GBP	2,000%	22/07/2020	1.273.850	1,83
2.870.000	Britische Staatsobligationen	GBP	4,500%	07/09/2034	3.789.548	5,45
6.320.000	Britische Staatsobligationen	GBP	4,250%	07/12/2040	8.368.312	12,03
785.000	Britische Staatsobligationen	GBP	3,250%	22/01/2044	900.709	1,30
2.220.000	Britische Staatsobligationen	GBP	3,500%	22/01/2045	2.666.442	3,83
2.710.000	Britische Staatsobligationen	GBP	3,500%	22/07/2068	3.612.294	5,19
765.000	Inflationsgebundene britische Staatsobligationen	GBP	2,500%	16/04/2020	2.754.229	3,96
					27.632.342	39,72

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Sterling Broad Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert GBP	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika						
694.294	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	1,375%	15/02/2044	479.714	0,69
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten GBP 27.546.686)					**30.180.617**	**43,38**
Überstaatliche Wertpapiere – 5,30%						
522.000	Europäische Investitionsbank	GBP	4,875%	07/09/2016	539.180	0,77
200.000	Europäische Investitionsbank	GBP	3,750%	07/12/2027	228.962	0,33
300.000	Europäische Investitionsbank	GBP	5,625%	07/06/2032	423.902	0,61
360.000	Europäische Investitionsbank	GBP	3,875%	08/06/2037	425.311	0,61
1.500.000	Europäische Investitionsbank	GBP	5,000%	15/04/2039	2.074.065	2,98
					3.691.420	5,30
ÜBERSTAATLICHE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten GBP 3.741.098)					**3.691.420**	**5,30**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten GBP 53.576.452)					**57.299.102**	**82,35**
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Industrieobligationen – 0,64%						
Japan						
300.000	Meiji Yasuda Life Insurance Co. 144A[c][d]	USD	5,200%	20/10/2045	203.177	0,29
Großbritannien						
100.000	BAT International Finance Plc. 144A[d]	USD	2,750%	15/06/2020	67.651	0,10
50.000	BAT International Finance Plc. 144A[d]	USD	3,500%	15/06/2022	34.005	0,05
150.000	BAT International Finance Plc. 144A[d]	USD	3,950%	15/06/2025	104.067	0,15
					205.723	0,30
Vereinigte Staaten von Amerika						
50.000	CCO Safari II LLC 144A[d]	USD	4,908%	23/07/2025	33.671	0,05
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten GBP 419.644)					**442.571**	**0,64**
Staatsanleihen – 1,31%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
170.583	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,375%	15/07/2025	111.009	0,16
1.200.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,000%	30/11/2022	798.065	1,15
					909.074	1,31
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten GBP 901.673)					**909.074**	**1,31**
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 12,30%						
Cayman-Inseln						
1.000.000	Acis CLO 2014-4 Ltd. "ACOM" 144A[c][d]	USD	0,000%	01/05/2026	644.444	0,93
1.150.000	Anchorage Capital CLO 4 Ltd. "A1A" 144A[c][d]	USD	1,773%	28/07/2026	753.221	1,08
250.000	Anchorage Capital CLO 4 Ltd. "A2" 144A[c][d]	USD	2,483%	28/07/2026	164.065	0,24
600.000	B&M CLO Ltd. "A1" 144A[c][d]	USD	1,717%	16/04/2026	391.557	0,56
100.000	B&M CLO Ltd. "A2" 144A[c][d]	USD	2,267%	16/04/2026	64.272	0,09
802.275	Duane Street CLO "A1R" 144A[c][d]	USD	0,622%	14/11/2021	524.726	0,75
1.150.000	Halcyon Loan Advisors Funding Ltd. "A1B" 144A[c][d]	USD	1,743%	28/04/2025	752.815	1,08
300.000	Halcyon Loan Advisors Funding Ltd. "A2" 144A[c][d]	USD	2,323%	28/04/2025	193.114	0,28
200.000	Magnetite Ltd. "B" 144A[c][d]	USD	2,321%	15/04/2026	131.447	0,19
1.300.000	Shackleton CLO Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	1,844%	07/05/2026	855.067	1,23
500.000	Trinitas CLO I Ltd. "A1" 144A[c][d]	USD	1,851%	15/04/2026	327.986	0,47
150.000	Trinitas CLO I Ltd. "B1" 144A[c][d]	USD	2,221%	15/04/2026	95.315	0,14
250.000	WhiteHorse Ltd. "B" 144A[c][d]	USD	2,379%	01/05/2026	160.339	0,23
					5.058.368	7,27

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Sterling Broad Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert GBP	% des Eigenkapitals
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Großbritannien						
289.083	Dukinfield Plc. "A"[c]	GBP	1,573%	15/08/2045	284.089	0,41
409.923	EMF-UK Plc. "A1A"[c]	GBP	1,569%	13/03/2046	402.056	0,58
366.370	Eurohome UK Mortgages Plc. "A2"[c]	GBP	0,778%	15/09/2044	352.941	0,51
219.525	Leek Finance Number Eighteen Plc. "A2B"[c]	USD	0,605%	21/09/2038	152.679	0,22
87.810	Leek Finance Number Eighteen Plc. "A2C"[c]	EUR	0,223%	21/09/2038	64.489	0,09
57.104	Leek Finance Number Seventeen Plc. "A2A"[c]	GBP	0,866%	21/12/2037	60.528	0,08
114.208	Leek Finance Number Seventeen Plc. "A2C"[c]	EUR	0,243%	21/12/2037	85.132	0,12
					1.401.914	2,01
Vereinigte Staaten von Amerika						
361.079	Access Group, Inc. "A2"[c]	USD	0,470%	25/01/2016	238.309	0,34
206.373	Access Group, Inc. "A2"[c]	USD	0,503%	25/08/2023	135.690	0,19
91.309	Chase Education Loan Trust "A3"[c]	USD	0,396%	28/12/2023	59.483	0,09
500.000	FREMF Mortgage Trust "B" 144A[c][d]	USD	3,811%	25/01/2048	300.173	0,43
100.000	Invitation Homes Trust "D" 144A[c][d]	USD	2,497%	17/06/2032	64.358	0,09
500.000	Nelnet Student Loan Trust "A5"[c]	USD	0,488%	23/08/2027	324.268	0,47
110.779	Northstar Education Finance, Inc. "A3"[c]	USD	0,493%	30/07/2018	73.131	0,11
147.320	Scholar Funding Trust "A" 144A[c][d]	USD	1,073%	28/10/2041	95.084	0,14
500.000	SLC Student Loan Trust "A5"[c]	USD	0,447%	15/03/2027	319.192	0,46
305.151	SLM Student Loan Trust "A5"[c]	USD	0,410%	25/10/2024	197.985	0,28
446.029	SLM Student Loan Trust "A5"[c]	USD	0,430%	25/07/2025	292.053	0,42
					2.099.726	3,02
NICHT-BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten GBP 8.156.898)					**8.560.008**	**12,30**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten GBP 9.478.215)					**9.911.653**	**14,25**
Andere übertragbare Wertpapiere						
Industrieobligationen – 0,65%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
150.000	DIRECTV Holdings LLC	GBP	4,375%	14/09/2029	156.221	0,23
200.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	GBP	3,600%	20/11/2025	197.726	0,28
100.000	Welltower, Inc.	GBP	4,500%	01/12/2034	100.200	0,14
					454.147	0,65
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten GBP 448.744)					**454.147**	**0,65**
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten GBP 448.744)					**454.147**	**0,65**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten GBP 63.503.411)					**67.664.902**	**97,25**

Terminkontrakte – 0,09%

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements GBP	Unrealisierter Gewinn GBP	% des Eigenkapitals
	EUR				
4	Italienische Staatsanleihen – Euro BTP 08/12/2015	lang	396.654	5.183	0,01
1	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	lang	111.372	1.090	0,00
			508.026	6.273	0,01
	GBP				
112	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 29/03/2016	lang	13.205.920	61.040	0,09
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**67.313**	**0,10**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Sterling Broad Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements GBP	Unrealisierter Verlust GBP	% des Eigenkapitals
	AUD				
7	Australische Staatsanleihen 10 Jahre 15/12/2015	lang	426.361	(3.617)	(0,01)
48	Australische Staatsanleihen 3 Jahre 15/12/2015	lang	2.564.955	(1.133)	(0,00)
			2.991.316	(4.750)	(0,01)
	USD				
(2)	US-Schatzanleihen Ultra-Terminkontrakte 21/03/2016	kurz	(210.175)	(376)	(0,00)
(9)	Long Bond-Terminkontrakte des US-Schatzamtes 21/03/2016	kurz	(920.363)	(1.542)	(0,00)
(18)	US-Schatzanweisungen 10 Jahre 21/03/2016	kurz	(1.513.561)	(920)	(0,00)
(11)	US-Schatzanweisungen 5 Jahre 31/03/2016	kurz	(868.115)	(1.004)	(0,00)
			(3.512.214)	(3.842)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				**(8.592)**	**(0,01)**

Devisentermingeschäfte – (0,10%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn GBP	% des Eigenkapitals
GBP	1.981.413	EUR	2.794.000	21/12/2015	15.570	0,02
USD	535.221	GBP	354.084	13/01/2016	1.624	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**17.194**	**0,02**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust GBP	% des Eigenkapitals
GBP	10.950.980	USD	16.604.558	13/01/2016	(84.417)	(0,12)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(84.417)**	**(0,12)**

Swap-Kontrakte – 0,17%

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn GBP	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
1.900.000	Variabel (AUD 6-Monats-BBSW)	Fest 3,000%	AUD	16/12/2025	1.315	0,00
450.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,500%	EUR	16/12/2020	3.849	0,01
4.915.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,568%	EUR	11/05/2025	35.331	0,05
2.740.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,000%	EUR	16/09/2025	31.385	0,05
5.170.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,750%	EUR	16/12/2025	72.425	0,10
180.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,250%	EUR	16/12/2035	4.808	0,01
2.980.000	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	Fest 1,250%	GBP	16/12/2017	12.561	0,02
2.650.000	Fest 2,905%	Variabel (GBP 12-Monats-UKRPI)	GBP	16/10/2019	86.494	0,12
2.530.000	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	Fest 1,750%	GBP	16/12/2020	26.576	0,04
550.000	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	Fest 1,750%	GBP	16/12/2022	1.742	0,00
1.620.000	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	Fest 2,250%	GBP	16/12/2030	42.409	0,06
147.080.000	Variabel (JPY 6-Monats-LIBOR)	Fest 0,500%	JPY	16/12/2025	2.287	0,00
2.750.000	Fest 1,500%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2017	7.132	0,01
600.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,000%	USD	16/12/2020	1.230	0,00
4.700.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,923%	USD	24/06/2021	38.232	0,05
3.800.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,810%	USD	02/09/2022	18.198	0,03
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					**385.974**	**0,55**
	Credit-Default-Swaps					
1.050.000	Variabel (iTraxx Europe.24-V1 Index)	Fest 1,000%	EUR	20/12/2020	355	0,00
2.350.000	Variabel (CDX.NA.IG.16-V1 Index)	Fest 1,000%	USD	20/06/2016	7.116	0,01
1.100.000	Variabel (CDX.NA.IG.16-V1 Index)	Fest 1,000%	USD	20/06/2016	3.340	0,01
1.650.000	Variabel (CDX.NA.IG.24-V1 Index)	Fest 1,000%	USD	20/06/2020	1.290	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**12.101**	**0,02**
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**398.075**	**0,57**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Sterling Broad Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust GBP	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
3.570.000	Variabel (CAD 3-Monats-CDOR)	Fest 0,750%	CAD	16/12/2017	(2.285)	(0,00)
640.000	Fest 0,500%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	16/12/2022	(7.713)	(0,01)
1.870.000	Fest 1,695%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	11/05/2035	(1.536)	(0,00)
1.100.000	Fest 0,845%	Variabel (GBP 3-Monats-LIBOR)	GBP	04/01/2018	(1.345)	(0,00)
1.930.000	Fest 2,750%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/09/2025	(27.621)	(0,04)
4.320.000	Fest 2,000%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/12/2025	(61.271)	(0,09)
1.460.000	Fest 2,250%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/12/2035	(42.507)	(0,06)
705.000	Fest 2,250%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/12/2045	(25.339)	(0,04)
150.000	Fest 3,750%	Variabel (NZD 3-Monats-NZDBB)	NZD	16/12/2025	(643)	(0,00)
8.080.000	Fest 0,500%	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	SEK	16/12/2020	(3.917)	(0,01)
10.000.000	Fest 1,500%	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	SEK	16/12/2025	(3.954)	(0,01)
3.595.000	Fest 2,500%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2025	(46.931)	(0,07)
1.200.000	Fest 3,218%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	24/06/2029	(37.694)	(0,05)
900.000	Fest 3,004%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	02/09/2030	(17.363)	(0,02)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZINSSWAPS					**(280.119)**	**(0,40)**
	Credit-Default-Swaps					
450.000	Variabel (CDX.NA.IG.25-V1 Index)	Fest 1,000%	USD	20/12/2020	(773)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**(773)**	**(0,00)**
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**(280.892)**	**(0,40)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten GBP 63.503.411)					**67.773.583**	**97,41**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**1.803.910**	**2,59**
EIGENKAPITAL					**69.577.493**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert GBP	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten GBP 63.503.411)	67.664.902	97,25
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	67.313	0,10
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(8.592)	(0,01)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	17.194	0,02
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(84.417)	(0,12)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	398.075	0,57
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(280.892)	(0,40)
Andere Aktiva und Passiva	1.803.910	2,59
Eigenkapital	**69.577.493**	**100,00**

Die für Unternehmensanleihen, Staatsanleihen, überstaatliche Wertpapiere und nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2015.

Goldman, Sachs & Co. war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Barclays Bank Plc., HSBC Bank Plc. und Royal Bank of Canada.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Bank of America NA, BNP Paribas S.A., Credit Suisse Debt Capital Markets und Morgan Stanley and Co. International.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 0,43% 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 2015 notiert waren.

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert GBP	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Industrieobligationen – 65,90%						
Australien						
600.000	APT Pipelines Ltd.	GBP	4,250%	26/11/2024	627.765	0,28
850.000	APT Pipelines Ltd.	GBP	3,500%	22/03/2030	797.886	0,35
800.000	Scentre Group Trust 1	GBP	3,875%	16/07/2026	849.228	0,38
					2.274.879	1,01
Belgien						
800.000	Anheuser-Busch InBev NV	GBP	9,750%	30/07/2024	1.170.568	0,52
1.600.000	KBC Bank NV[c]	USD	8,000%	25/01/2023	1.177.879	0,52
					2.348.447	1,04
Kanada						
850.000	Glencore Canada Financial Corp.	GBP	7,375%	27/05/2020	819.825	0,37
750.000	Talisman Energy, Inc.	GBP	6,625%	05/12/2017	810.637	0,36
					1.630.462	0,73
Cayman-Inseln						
600.000	Southern Water Services Finance Ltd.	GBP	5,000%	31/03/2021	671.841	0,30
1.000.000	Southern Water Services Finance Ltd.[c]	GBP	4,500%	31/03/2038	1.042.000	0,46
1.900.000	Thames Water Utilities Cayman Finance Ltd.[c]	GBP	5,750%	13/09/2030	2.149.470	0,95
300.000	Thames Water Utilities Cayman Finance Ltd.	GBP	5,500%	11/02/2041	379.210	0,17
600.000	Yorkshire Power Finance Ltd.	GBP	7,250%	04/08/2028	818.826	0,36
861.000	Yorkshire Water Services Bradford Finance Ltd.[c]	GBP	6,000%	24/04/2025	903.624	0,40
250.000	Yorkshire Water Services Bradford Finance Ltd.	GBP	3,625%	01/08/2029	259.605	0,12
					6.224.576	2,76
Chile						
835.000	GNL Quintero S.A.	USD	4,634%	31/07/2029	544.632	0,24
Dänemark						
1.000.000	TDC A/S	GBP	5,625%	23/02/2023	1.097.670	0,49
Frankreich						
723.000	AXA S.A.[c]	GBP	5,453%	29/11/2049	730.375	0,32
650.000	AXA S.A.[c]	GBP	5,625%	16/01/2054	661.011	0,29
400.000	BPCE S.A.	GBP	5,250%	16/04/2029	426.738	0,19
1.700.000	Crédit Agricole S.A.[c]	GBP	5,000%	29/06/2049	1.740.800	0,77
350.000	Électricité de France S.A.	GBP	6,250%	30/05/2028	439.957	0,20
1.500.000	Électricité de France S.A.	GBP	6,125%	02/06/2034	1.865.130	0,83
2.000.000	Électricité de France S.A.	GBP	5,500%	17/10/2041	2.332.550	1,04
100.000	Électricité de France S.A.[c]	EUR	4,125%	29/01/2049	71.176	0,03
500.000	Électricité de France S.A.[c]	GBP	5,875%	22/07/2049	481.340	0,21
700.000	Électricité de France S.A.[c]	GBP	6,000%	29/12/2049	691.355	0,31
350.000	Orange S.A.	GBP	8,125%	20/11/2028	517.496	0,23
650.000	Orange S.A.	GBP	5,625%	23/01/2034	790.754	0,35
450.000	Orange S.A.[c]	GBP	5,750%	29/10/2049	459.344	0,20
850.000	TOTAL S.A.[c]	EUR	2,625%	29/12/2049	553.243	0,25
1.350.000	TOTAL S.A.[c]	EUR	2,250%	29/12/2049	911.092	0,41
					12.672.361	5,63
Irland						
1.250.000	GE Capital UK Funding	GBP	6,250%	05/05/2038	1.777.400	0,79
Italien						
550.000	Assicurazioni Generali SpA[c]	GBP	6,269%	29/06/2049	553.515	0,25
200.000	Atlantia SpA	GBP	6,250%	09/06/2022	240.855	0,11
550.000	Enel SpA[c]	GBP	7,750%	10/09/2075	597.833	0,26
800.000	Enel SpA[c]	GBP	6,625%	15/09/2076	836.488	0,37
1.200.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	6,625%	13/09/2023	1.044.578	0,46
					3.273.269	1,45

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert GBP	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Jersey						
350.000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	6,000%	20/03/2020	395.997	0,18
1.450.000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	7,125%	14/02/2024	1.799.936	0,80
925.000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	5,875%	13/05/2041	1.201.584	0,53
250.000	HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP[c]	GBP	5,844%	29/11/2049	273.008	0,12
650.000	Porterbrook Rail Finance Ltd.	GBP	5,500%	20/04/2019	720.544	0,32
400.000	Porterbrook Rail Finance Ltd.	GBP	4,625%	04/04/2029	446.590	0,20
					4.837.659	2,15
Luxemburg						
600.000	Actavis Funding SCS	USD	3,450%	15/03/2022	404.206	0,18
500.000	Actavis Funding SCS	USD	4,850%	15/06/2044	334.166	0,15
250.000	Intelsat Jackson Holdings S.A.	USD	7,250%	01/04/2019	145.823	0,06
					884.195	0,39
Mexiko						
19.340.000	America Movil SAB de CV	MXN	6,000%	09/06/2019	779.243	0,35
7.890.000	America Movil SAB de CV	MXN	6,450%	05/12/2022	304.299	0,13
200.000	Grupo Televisa SAB	USD	4,625%	30/01/2026	134.366	0,06
300.000	Grupo Televisa SAB	USD	6,125%	31/01/2046	202.406	0,09
					1.420.314	0,63
Niederlande						
450.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	7,125%	06/07/2022	401.304	0,18
1.150.000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	GBP	5,250%	14/09/2027	1.268.346	0,56
400.000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	GBP	5,250%	23/05/2041	498.804	0,22
500.000	E.ON International Finance BV	GBP	6,375%	07/06/2032	616.835	0,28
650.000	EDP Finance BV	EUR	4,125%	29/06/2020	502.253	0,22
150.000	Enel Finance International NV	GBP	5,750%	14/09/2040	182.813	0,08
1.800.000	ING Bank NV[c]	GBP	6,875%	29/05/2023	1.982.862	0,88
1.700.000	ING Bank NV[c]	USD	4,125%	21/11/2023	1.161.863	0,52
1.000.000	Koninklijke KPN NV	GBP	5,750%	17/09/2029	1.156.655	0,51
200.000	RWE Finance BV	GBP	6,500%	20/04/2021	228.665	0,10
900.000	RWE Finance BV	GBP	5,500%	06/07/2022	993.573	0,44
650.000	RWE Finance BV	GBP	6,125%	06/07/2039	715.153	0,32
					9.709.126	4,31
Portugal						
800.000	Brisa Concessao Rodoviaria S.A.	EUR	1,875%	30/04/2025	531.816	0,23
1.100.000	EDP – Energias de Portugal S.A.[c]	EUR	5,375%	16/09/2075	779.684	0,35
					1.311.500	0,58
Spanien						
750.000	Iberdrola Finanzas SAU	GBP	7,375%	29/01/2024	977.201	0,43
1.050.000	Telefonica Emisiones SAU	GBP	5,289%	09/12/2022	1.167.311	0,52
					2.144.512	0,95
Schweiz						
200.000	Credit Suisse Group AG[c]	USD	6,250%	29/12/2049	132.943	0,06
1.150.000	Credit Suisse Group AG 144A[c][d]	USD	6,250%	29/12/2049	764.425	0,34
650.000	UBS AG[c]	EUR	4,750%	12/02/2026	494.473	0,22
1.050.000	UBS Group AG[c]	EUR	5,750%	29/12/2049	772.875	0,34
					2.164.716	0,96
Großbritannien						
900.000	Abbey National Treasury Services Plc.	GBP	5,750%	02/03/2026	1.150.717	0,51
800.000	Anglian Water Services Financing Plc.	GBP	4,500%	22/02/2026	864.348	0,38
950.000	Anglian Water Services Financing Plc.	GBP	4,500%	05/10/2027	1.075.196	0,48
49	Annington Finance No 4 Plc. – Serie B3[c]	GBP	1,546%	10/01/2023	49	0,00
650.000	Arqiva Financing Plc.	GBP	4,040%	30/06/2020	680.836	0,30
1.350.000	Arqiva Financing Plc.	GBP	5,340%	30/06/2030	1.493.275	0,66
1.090.000	Aviva Plc.[c]	GBP	6,125%	29/09/2049	1.138.625	0,51
1.306.000	Aviva Plc.[c]	GBP	5,902%	29/11/2049	1.352.102	0,60
700.000	Bank of Scotland Plc.	GBP	9,375%	15/05/2021	897.281	0,40
700.000	Barclays Bank Plc.	GBP	10,000%	21/05/2021	910.035	0,40
950.000	Barclays Bank Plc.[c]	GBP	6,750%	16/01/2023	1.020.043	0,45
600.000	Barclays Bank Plc.[c]	GBP	14,000%	29/11/2049	780.666	0,35

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert GBP	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Großbritannien – (Fortsetzung)						
925.000	BAT International Finance Plc.	GBP	7,250%	12/03/2024	1.203.906	0,53
825.000	BG Energy Capital Plc.	GBP	5,125%	01/12/2025	975.414	0,43
500.000	BG Energy Capital Plc.	GBP	5,125%	01/12/2025	591.160	0,26
1.148.000	British Telecommunications Plc.	GBP	6,375%	23/06/2037	1.529.773	0,68
108.188	Broadgate Financing Plc. – Serie A2	GBP	4,949%	05/04/2029	124.278	0,06
210.000	Broadgate Financing Plc. – Serie A3	GBP	4,851%	05/04/2031	242.815	0,11
300.000	Broadgate Financing Plc. – Serie A4	GBP	4,821%	05/07/2033	356.775	0,16
421.735	Canary Wharf Finance II Plc. – Serie A1	GBP	6,455%	22/04/2030	548.720	0,24
650.000	Centrica Plc.	GBP	6,375%	10/03/2022	779.630	0,35
1.050.000	Centrica Plc.	GBP	4,375%	13/03/2029	1.127.763	0,50
850.000	Direct Line Insurance Group Plc.[c]	GBP	9,250%	27/04/2042	1.056.847	0,47
1.200.000	Eastern Power Networks Plc.	GBP	4,750%	30/09/2021	1.342.464	0,60
647.000	Firstgroup Plc.	GBP	8,750%	08/04/2021	808.232	0,36
1.000.000	Firstgroup Plc.	GBP	5,250%	29/11/2022	1.091.375	0,48
50.000	Firstgroup Plc.	GBP	6,875%	18/09/2024	60.438	0,03
803.000	Great Rolling Stock Co., Ltd.	GBP	6,250%	27/07/2020	931.343	0,41
700.000	HJ Heinz Finance UK Plc.	GBP	6,250%	18/02/2030	854.987	0,38
300.000	Holmes Master Issuer Plc.	GBP	4,009%	15/10/2054	312.477	0,14
1.100.000	HSBC Holdings Plc.[c]	GBP	6,375%	18/10/2022	1.174.657	0,52
900.000	HSBC Holdings Plc.	GBP	7,000%	07/04/2038	1.202.341	0,53
1.000.000	HSBC Holdings Plc.	GBP	6,000%	29/03/2040	1.206.355	0,54
773.000	Imperial Tobacco Finance Plc.	GBP	9,000%	17/02/2022	1.032.156	0,46
800.000	Imperial Tobacco Finance Plc.	GBP	8,125%	15/03/2024	1.066.504	0,47
850.000	Imperial Tobacco Finance Plc.	GBP	4,875%	07/06/2032	932.297	0,41
650.000	InterContinental Hotels Group Plc.	GBP	3,750%	14/08/2025	654.274	0,29
550.000	Land Securities Capital Markets Plc. – Serie A11[c]	GBP	5,125%	07/02/2036	670.725	0,30
550.000	LBG Capital No,1 Plc. – Serie 36	EUR	7,625%	14/10/2020	452.646	0,20
200.000	LBG Capital No,2 Plc.	EUR	6,385%	12/05/2020	156.700	0,07
200.000	LBG Capital No,2 Plc. – Serie 12	EUR	8,875%	07/02/2020	169.164	0,08
950.000	Legal & General Group Plc.[c]	GBP	5,875%	29/03/2049	989.168	0,44
2.050.000	Legal & General Group Plc.[c]	GBP	6,385%	29/05/2049	2.128.658	0,95
2.200.000	Lloyds Bank Plc.	GBP	1,500%	02/05/2017	2.223.254	0,99
400.000	Lloyds Bank Plc.	GBP	7,500%	15/04/2024	534.568	0,24
1.300.000	Lloyds Bank Plc.	GBP	7,625%	22/04/2025	1.687.205	0,75
700.000	Lloyds Bank Plc.	GBP	6,000%	08/02/2029	947.580	0,42
1.650.000	Manchester Airport Group Funding Plc.	GBP	4,125%	02/04/2024	1.772.529	0,79
1.200.000	Marks & Spencer Plc.	GBP	4,750%	12/06/2025	1.318.452	0,59
150.000	National Express Group Plc.	GBP	6,625%	17/06/2020	174.711	0,08
408.000	National Grid Electricity Transmission Plc.	GBP	5,875%	02/02/2024	504.965	0,22
674.000	National Grid Gas Plc.	GBP	6,000%	13/05/2038	924.229	0,41
400.000	Next Plc.	GBP	4,375%	02/10/2026	438.988	0,19
300.000	NGG Finance Plc.[c]	GBP	5,625%	18/06/2073	315.945	0,14
209.000	Northern Gas Networks Finance Plc.	GBP	4,875%	30/06/2027	240.179	0,11
880.000	Northern Powergrid Holdings Co.	GBP	7,250%	15/12/2022	1.107.999	0,49
500.000	Northumbrian Water Finance Plc.	GBP	5,125%	23/01/2042	607.268	0,27
200.000	Permanent Master Issuer Plc. – Serie 3A	GBP	4,805%	15/07/2042	207.220	0,09
401.000	Prudential Plc.[c]	GBP	11,375%	29/05/2039	503.698	0,22
1.050.000	Prudential Plc.[c]	GBP	5,700%	19/12/2063	1.080.555	0,48
1.400.000	RL Finance Bonds No. 2 Plc.[c]	GBP	6,125%	30/11/2043	1.467.172	0,65
259.000	Royal Bank of Scotland Plc.[c]	GBP	5,625%	29/06/2049	258.503	0,11
376.000	RSA Insurance Group Plc.[c]	GBP	9,375%	20/05/2039	442.868	0,20
200.000	RSA Insurance Group Plc.[c]	GBP	5,125%	10/10/2045	197.620	0,09
300.000	Santander UK Group Holdings Plc.[c]	GBP	7,375%	29/12/2049	307.818	0,14
732.492	Sceptre Funding No. 1 Plc.	GBP	5,253%	09/02/2027	860.397	0,38
250.000	Scottish Widows Plc.	GBP	5,500%	16/06/2023	263.936	0,12
350.000	Scottish Widows Plc.	GBP	7,000%	16/06/2043	417.575	0,19
1.200.000	Severn Trent Utilities Finance Plc.	GBP	3,625%	16/01/2026	1.253.850	0,56
100.000	Southern Gas Networks Plc.	GBP	2,500%	03/02/2025	96.194	0,04
950.000	Southern Gas Networks Plc. – Serie A7	GBP	4,875%	21/03/2029	1.114.288	0,49
600.000	SPD Finance UK Plc.	GBP	5,875%	17/07/2026	741.960	0,33
550.000	SSE Plc.	GBP	6,250%	27/08/2038	724.207	0,32
1.200.000	Stagecoach Group Plc.	GBP	4,000%	29/09/2025	1.222.380	0,54
964.000	Standard Chartered Bank[c]	GBP	5,375%	29/06/2049	957.917	0,43
565.000	Standard Chartered Plc.	GBP	4,375%	18/01/2038	558.649	0,25
1.650.000	Standard Life Plc.[c]	GBP	6,546%	29/11/2049	1.783.897	0,79
1.908.186	Telereal Secured Finance Plc.	GBP	4,010%	10/12/2031	1.905.238	0,85
1.489.600	Telereal Securitisation Plc. – Serie A8	GBP	4,974%	10/09/2027	1.673.073	0,74
47.750	Telereal Securitisation Plc. – Serie B4	GBP	6,165%	10/12/2031	54.898	0,02
641.760	Telereal Securitisation Plc. – Serie B5	GBP	5,425%	10/12/2031	707.898	0,31

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert GBP	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Großbritannien – (Fortsetzung)						
450.000	Telereal Securitisation Plc. – Serie B6[c]	GBP	1,327%	10/12/2031	358.877	0,16
401.000	Vodafone Group Plc.	GBP	5,900%	26/11/2032	478.257	0,21
250.000	Wales & West Utilities Finance Plc.	GBP	5,000%	07/03/2028	292.889	0,13
700.000	Western Power Distribution East Midlands Plc.	GBP	6,250%	10/12/2040	960.628	0,43
2.350.000	Western Power Distribution Plc.	GBP	3,625%	06/11/2023	2.372.595	1,05
400.000	Western Power Distribution West Midlands Plc.	GBP	3,875%	17/10/2024	425.850	0,19
200.000	Western Power Distribution West Midlands Plc.	GBP	5,750%	16/04/2032	250.524	0,11
					73.876.518	32,80
Vereinigte Staaten von Amerika						
600.000	American International Group, Inc.	GBP	5,000%	26/04/2023	680.304	0,30
650.000	Anadarko Petroleum Corp.	USD	3,450%	15/07/2024	419.578	0,19
550.000	Apple, Inc.	GBP	3,600%	31/07/2042	554.422	0,25
300.000	AT&T, Inc.	USD	3,000%	30/06/2022	197.539	0,09
450.000	AT&T, Inc.	USD	3,400%	15/05/2025	290.067	0,13
450.000	AT&T, Inc.	GBP	7,000%	30/04/2040	613.823	0,27
400.000	AT&T, Inc.	GBP	4,250%	01/06/2043	384.962	0,17
875.000	AT&T, Inc.	GBP	4,875%	01/06/2044	924.713	0,41
1.750.000	Bank of America Corp.	GBP	6,125%	15/09/2021	2.066.286	0,92
250.000	Bank of America Corp.	GBP	8,125%	02/06/2028	349.710	0,15
500.000	Chesapeake Energy Corp.	USD	5,750%	15/03/2023	141.252	0,06
246.000	Citigroup, Inc.	GBP	5,875%	01/07/2024	291.682	0,13
500.000	CVS Health Corp.	USD	3,500%	20/07/2022	341.037	0,15
400.000	CVS Health Corp.	USD	3,875%	20/07/2025	272.569	0,12
500.000	Devon Energy Corp.	USD	5,600%	15/07/2041	311.540	0,14
50.000	Devon Energy Corp.	USD	4,750%	15/05/2042	29.032	0,01
750.000	General Electric Capital Corp.	GBP	5,375%	18/12/2040	993.896	0,44
800.000	General Electric Capital Corp.[c]	GBP	6,500%	15/09/2067	828.968	0,37
250.000	HCP, Inc.	USD	3,400%	01/02/2025	154.690	0,07
300.000	Mondelez International, Inc.	GBP	3,875%	06/03/2045	272.774	0,12
850.000	Morgan Stanley	USD	3,700%	23/10/2024	573.777	0,25
900.000	Morgan Stanley	USD	3,950%	23/04/2027	585.673	0,26
2.150.000	Reynolds American, Inc.	USD	4,450%	12/06/2025	1.502.451	0,67
750.000	Reynolds American, Inc.	USD	5,850%	15/08/2045	558.511	0,25
950.000	Time Warner Cable, Inc.	GBP	5,750%	02/06/2031	966.511	0,43
150.000	Time Warner Cable, Inc.	GBP	5,250%	15/07/2042	138.324	0,06
800.000	Verizon Communications, Inc.	GBP	4,073%	18/06/2024	851.868	0,38
1.100.000	Verizon Communications, Inc.	USD	3,500%	01/11/2024	735.095	0,33
400.000	Verizon Communications, Inc.	GBP	4,750%	17/02/2034	430.438	0,19
4.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,672%	15/03/2055	2.362	0,00
1.000.000	Wal-Mart Stores, Inc.	GBP	4,875%	19/01/2039	1.206.345	0,54
1.550.000	Welltower, Inc.	GBP	4,800%	20/11/2028	1.661.073	0,74
50.000	Western Gas Partners LP	USD	5,375%	01/06/2021	34.698	0,01
1.250.000	Williams Partners LP	USD	3,600%	15/03/2022	729.221	0,32
					20.095.191	8,92
Venezuela						
400.000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6,000%	16/05/2024	102.167	0,05
150.000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	5,375%	12/04/2027	37.266	0,02
30.000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	5,500%	12/04/2037	7.328	0,00
					146.761	0,07
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten GBP 141.062.826)					**148.434.188**	**65,90**
Staatsanleihen – 5,59%						
Brasilien						
274.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Serie B	BRL	6,000%	15/08/2040	115.144	0,05
1.459.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Serie B	BRL	6,000%	15/08/2050	607.274	0,27
					722.418	0,32
Kroatien						
390.000	Internationale kroatische Staatsanleihe	USD	6,625%	14/07/2020	281.988	0,12

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert GBP	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Dominikanische Republik						
220.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	USD	6,850%	27/01/2045	143.313	0,06
670.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik 144A[d]	USD	6,850%	27/01/2045	436.453	0,20
					579.766	0,26
Frankreich						
1.825.000	SNCF Réseau	GBP	5,250%	07/12/2028	2.330.054	1,03
Deutschland						
2.200.000	KFW	GBP	1,000%	07/12/2017	2.202.101	0,98
Honduras						
260.000	Republik Honduras	USD	8,750%	16/12/2020	194.646	0,09
Indonesien						
480.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	4,125%	15/01/2025	308.535	0,14
Italien						
1.770.768	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	2,350%	15/09/2019	1.375.011	0,61
808.000	Internationale italienische Staatsanleihe	GBP	6,000%	04/08/2028	983.457	0,44
					2.358.468	1,05
Mexiko						
4.715.400	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	6,500%	10/06/2021	197.948	0,09
2.232.200	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	8,000%	07/12/2023	100.945	0,04
1.830.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	4,750%	08/03/2044	1.154.090	0,51
200.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	4,600%	23/01/2046	123.471	0,06
					1.576.454	0,70
Spanien						
90.101	Inflationsgebundene spanische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	0,550%	30/11/2019	65.599	0,03
Vereinigte Staaten von Amerika						
2.091.786	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	2,125%	15/02/2040	1.670.807	0,74
Venezuela						
10.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	6,000%	09/12/2020	2.775	0,00
70.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	9,000%	07/05/2023	20.357	0,01
680.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	8,250%	13/10/2024	190.973	0,08
40.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	7,650%	21/04/2025	11.167	0,01
240.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	9,250%	07/05/2028	70.992	0,03
20.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	9,375%	13/01/2034	5.916	0,00
10.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	7,000%	31/03/2038	2.692	0,00
					304.872	0,13
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten GBP 12.960.472)					**12.595.708**	**5,59**
Überstaatliche Wertpapiere – 4,11%						
2.000.000	Europäische Investitionsbank	GBP	5,625%	07/06/2032	2.826.010	1,25
3.100.000	Europäische Investitionsbank	GBP	3,875%	08/06/2037	3.662.402	1,63
2.000.000	Europäische Investitionsbank	GBP	5,000%	15/04/2039	2.765.420	1,23
					9.253.832	4,11
ÜBERSTAATLICHE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten GBP 9.593.013)					**9.253.832**	**4,11**
Investmentfonds – 0,60%						
Irland						
1.360.300	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[e][f]				1.360.300	0,60
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten GBP 1.360.300)					**1.360.300**	**0,60**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten GBP 164.976.611)					**171.644.028**	**76,20**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert GBP	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Industrieobligationen – 2,83%						
Costa Rica						
200.000	Banco Nacional de Costa Rica	USD	6,250%	01/11/2023	130.617	0,06
Frankreich						
600.000	Pernod Ricard S.A. 144A[d]	USD	4,450%	15/01/2022	416.397	0,18
Italien						
600.000	Intesa Sanpaolo SpA 144A[d]	USD	5,017%	26/06/2024	399.512	0,18
600.000	Intesa Sanpaolo SpA 144A[c][d]	USD	7,700%	29/12/2049	408.129	0,18
					807.641	0,36
Japan						
700.000	Meiji Yasuda Life Insurance Co. 144A[c][d]	USD	5,200%	20/10/2045	474.081	0,21
Mexiko						
590.000	Trust F/1401	USD	5,250%	15/12/2024	403.948	0,18
Großbritannien						
350.000	BAT International Finance Plc. 144A[d]	USD	3,500%	15/06/2022	238.035	0,11
1.150.000	BAT International Finance Plc. 144A[d]	USD	3,950%	15/06/2025	797.847	0,35
800.000	Royal Bank of Scotland Group Plc.[c]	USD	7,500%	29/12/2049	554.577	0,25
					1.590.459	0,71
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.000.000	CCO Safari II LLC 144A[d]	USD	4,908%	23/07/2025	673.415	0,30
600.000	Hewlett Packard Enterprise Co. 144A[d]	USD	3,600%	15/10/2020	401.723	0,18
1.150.000	Hewlett Packard Enterprise Co. 144A[d]	USD	4,400%	15/10/2022	771.113	0,34
400.000	Penske Truck Leasing Co. LP Via PTL Finance Corp. 144A[d]	USD	3,375%	01/02/2022	260.069	0,11
520.000	Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A[d]	USD	4,900%	15/09/2044	355.230	0,16
					2.461.550	1,09
Venezuela						
340.000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6,000%	15/11/2026	85.599	0,04
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten GBP 6.145.468)					**6.370.292**	**2,83**
Staatsanleihen – 0,18%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
612.092	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,375%	15/07/2025	398.326	0,18
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten GBP 383.602)					**398.326**	**0,18**
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 16,04%						
Cayman-Inseln						
3.050.000	Acis CLO 2014-4 Ltd. "4A" 144A[c][d]	USD	0,000%	01/05/2026	1.965.556	0,87
3.500.000	Anchorage Capital CLO Ltd. "A1A" 144A[c][d]	USD	1,773%	28/07/2026	2.292.412	1,02
750.000	Anchorage Capital CLO Ltd. "A2" 144A[c][d]	USD	2,483%	28/07/2026	492.194	0,22
400.000	B&M CLO Ltd. "A2" 144A[c][d]	USD	2,267%	16/04/2026	257.088	0,11
3.800.000	ICG US CLO Ltd. "1A" 144A[c][d]	USD	0,000%	20/04/2026	2.450.953	1,09
3.900.000	Monroe Capital BSL CLO Ltd. "1A" 144A[c][d]	USD	1,931%	22/05/2027	2.526.106	1,12
4.050.000	OCP CLO Ltd "5A" 144A[c][d]	USD	0,000%	26/04/2026	2.602.149	1,16
4.700.000	OCP CLO Ltd. "2A" 144A[c][d]	USD	0,000%	22/11/2023	3.079.323	1,37
3.750.000	OFSI Fund VI Ltd. "6A" 144A[d]	USD	0,000%	20/03/2025	2.405.183	1,07
250.000	Shackleton CLO Ltd. "B1" 144A[c][d]	USD	2,344%	07/05/2026	163.887	0,07
350.000	Trinitas CLO I Ltd. "B1" 144A[c][d]	USD	2,221%	15/04/2026	222.402	0,10
750.000	WhiteHorse VIII Ltd. "B" 144A[c][d]	USD	2,379%	01/05/2026	481.016	0,21
1.250.000	Z Capital Credit Partners CLO Ltd. "1A" 144A[c][d]	USD	1,736%	16/07/2027	810.580	0,36
2.450.000	Zais CLO 1 Ltd. "1A" 144A[c][d]	USD	1,714%	15/04/2026	1.604.842	0,71
					21.353.691	9,48
Irland						
1.288.365	Credit Suisse European Mortgage Capital Ltd. "A"[c]	EUR	2,750%	20/04/2020	896.966	0,40

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert GBP	% des Eigenkapitals
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Großbritannien						
915.428	Dukinfield Plc. "A"[c]	GBP	1,573%	15/08/2045	899.614	0,40
1.138.675	EMF-UK Plc. "A1A"[c]	GBP	1,569%	13/03/2046	1.116.821	0,50
1.759.405	Equity Release Funding No,1 Plc. "A2"	GBP	5,700%	26/02/2031	2.070.673	0,92
380.808	Eurosail PRIME-UK Plc. "A1"[c]	GBP	0,989%	13/09/2045	355.997	0,16
131.715	Leek Finance Number Eighteen Plc. "A2B"[c]	USD	0,605%	21/09/2038	91.607	0,04
28.552	Leek Finance Number Seventeen Plc. "A2C"[c]	EUR	0,243%	21/12/2037	21.283	0,01
327.050	Thrones Plc. "A"[c]	GBP	2,082%	20/07/2044	327.241	0,14
					4.883.236	2,17
Vereinigte Staaten von Amerika						
3.943.542	Alternative Loan Trust "A1B"[c]	USD	1,494%	25/11/2047	1.891.924	0,84
622.923	Bank of America Student Loan Trust "A" 144A[c][d]	USD	1,120%	25/02/2043	408.576	0,18
1.323.025	Countrywide Home Loan Mortgage Pass Through Trust "1A1"	USD	6,000%	25/05/2037	763.305	0,34
690.231	Credit Suisse Mortgage Capital Certificates "8A1" 144A[d]	USD	6,000%	27/08/2036	482.513	0,21
1.186.826	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust "A1"[c]	USD	0,361%	25/07/2047	641.878	0,29
194.656	DSLA Mortgage Loan Trust "2A1A"[c]	USD	0,493%	19/10/2045	107.925	0,05
48.641	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities "2M1"[c]	USD	1,721%	25/02/2025	32.372	0,01
350.000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes "M3"[c]	USD	4,021%	25/03/2025	226.922	0,10
290.000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes "M3"[c]	USD	3,521%	25/10/2027	185.283	0,08
100.000	GSAMP Trust "A2C"[c]	USD	0,391%	25/01/2037	52.323	0,02
42.601	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust "2A4"	USD	5,750%	25/02/2036	26.884	0,01
283.865	Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust Series "4A1"[c]	USD	3,143%	25/08/2035	181.900	0,08
413.957	RALI Trust "1A1"	USD	6,500%	25/09/2036	195.553	0,09
121.335	RALI Trust "1A4"	USD	6,000%	25/01/2037	68.223	0,03
3.123.736	RALI Trust "A1"[c]	USD	0,381%	25/04/2037	1.635.189	0,73
399.868	Scholar Funding Trust "A" 144A[c][d]	USD	1,073%	28/10/2041	258.085	0,11
500.000	SLM Student Loan Trust "A4"[c]	USD	1,970%	25/07/2022	334.266	0,15
2.250.000	SLM Student Loan Trust "A4"[c]	USD	2,020%	25/07/2023	1.502.916	0,67
					8.996.037	3,99
NICHT-BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten GBP 47.570.039)					**36.129.930**	**16,04**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten GBP 54.099.109)					**42.898.548**	**19,05**
Andere übertragbare Wertpapiere						
Industrieobligationen – 1,23%						
Cayman-Inseln						
371.000	Brazil Minas SPE Via State of Minas Gerais	USD	5,333%	15/02/2028	202.837	0,09
Vereinigte Staaten von Amerika						
800.000	DIRECTV Holdings LLC Via DIRECTV Financing Co., Inc.	GBP	4,375%	14/09/2029	833.180	0,37
1.100.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	GBP	3,600%	20/11/2025	1.087.493	0,48
650.000	Welltower, Inc.	GBP	4,500%	01/12/2034	651.300	0,29
					2.571.973	1,14
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten GBP 2.854.977)					**2.774.810**	**1,23**
Staatsanleihen – 0,01%						
Dominikanische Republik						
500.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	DOP	10,375%	04/03/2022	7.323	0,00
500.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	DOP	11,375%	06/07/2029	7.534	0,01
					14.857	0,01
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten GBP 14.717)					**14.857**	**0,01**
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten GBP 2.869.694)					**2.789.667**	**1,24**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten GBP 221.945.414)					**217.332.243**	**96,49**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Terminkontrakte – 0,03%

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements GBP	Unrealisierter Gewinn GBP	% des Eigenkapitals
	EUR				
24	Futures auf italienische Staatsanleihen – Euro BTP 08/12/2015	lang	2.379.924	34.810	0,01
	GBP				
154	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 29/03/2016	lang	18.158.140	83.930	0,04
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**118.740**	**0,05**

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements GBP	Unrealisierter Verlust GBP	% des Eigenkapitals
	AUD				
26	Australische Staatsanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 15/12/2015	lang	1.583.626	(13.566)	(0,01)
116	Australische Staatsanleihen 3-Jahres-Terminkontrakte 15/12/2015	lang	6.198.641	(2.773)	(0,00)
			7.782.267	(16.339)	(0,01)
	EUR				
(5)	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	kurz	(556.859)	(1.083)	(0,00)
	USD				
(38)	Long Bond-Terminkontrakte des US-Schatzamtes 21/03/2016	kurz	(3.885.977)	(6.512)	(0,00)
(131)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 21/03/2016	kurz	(11.015.358)	(6.692)	(0,01)
(39)	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	kurz	(5.641.297)	(405)	(0,00)
(38)	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	kurz	(2.998.943)	(3.469)	(0,00)
(26)	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 21/03/2016	kurz	(2.732.278)	(4.888)	(0,00)
			(26.273.853)	(21.966)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				**(39.388)**	**(0,02)**

Devisentermingeschäfte – (0,19%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn GBP	% des Eigenkapitals
GBP	9.665.109	EUR	13.646.337	21/12/2015	63.620	0,03
USD	1.040.568	BRL	4.004.000	02/02/2016	15.136	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**78.756**	**0,04**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust GBP	% des Eigenkapitals
BRL	4.004.000	USD	1.060.241	02/12/2015	(15.174)	(0,01)
USD	1.005.575	BRL	4.004.000	02/12/2015	(21.163)	(0,01)
GBP	1.305.840	MXN	33.287.169	14/12/2015	(29.059)	(0,01)
GBP	54.822.411	USD	83.166.145	13/01/2016	(449.848)	(0,20)
USD	170.000	GBP	113.036	13/01/2016	(53)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(515.297)**	**(0,23)**

Swap-Kontrakte – 0,09%

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn GBP	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
3.940.000	Variabel (AUD 6-Monats-BBSW)	Fest 3,000%	AUD	16/12/2025	1.734	0,00
19.105.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,568%	EUR	11/05/2025	102.485	0,05
6.200.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,000%	EUR	16/09/2025	68.639	0,03
750.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,500%	EUR	16/12/2025	12.767	0,01
12.640.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,750%	EUR	16/12/2025	173.019	0,08
7.305.000	Fest 1,695%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	11/05/2035	29.334	0,01
1.970.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,750%	EUR	19/12/2045	173	0,00
22.260.000	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	Fest 1,250%	GBP	16/12/2017	93.830	0,04
11.040.000	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	Fest 1,500%	GBP	16/12/2018	77.837	0,03
8.630.000	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	Fest 1,750%	GBP	16/12/2020	31.832	0,01
8.880.000	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	Fest 2,250%	GBP	16/12/2030	188.502	0,08
3.320.000	Fest 2,250%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/12/2035	33.850	0,02
3.670.000	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	Fest 2,250%	GBP	16/12/2045	159.022	0,07
406.690.000	Variabel (JPY 6-Monats-LIBOR)	Fest 0,500%	JPY	16/12/2025	7.403	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn GBP	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps – (Fortsetzung)					
1.660.000.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 2,875%	KRW	07/03/2017	14.022	0,01
6.735.770.000	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	Fest 2,253%	KRW	15/10/2017	38.186	0,02
939.200.000	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	Fest 2,173%	KRW	28/10/2017	4.622	0,00
357.190.000	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	Fest 2,168%	KRW	28/10/2017	1.736	0,00
3.325.350.000	Variabel (KRW 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,175%	KRW	29/10/2017	16.440	0,01
2.160.000	Fest 3,880%	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	MYR	14/11/2018	1.977	0,00
2.440.000	Fest 3,915%	Variabel (MYR 3-Monats-LIBOR)	MYR	19/11/2018	1.888	0,00
2.870.000	Fest 3,934%	Variabel (MYR 3-Monats-LIBOR)	MYR	20/11/2018	2.007	0,00
550.000	Fest 4,485%	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	MYR	14/08/2023	402	0,00
480.000	Fest 4,490%	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	MYR	14/08/2023	326	0,00
520.000	Fest 4,520%	Variabel (MYR 3-Monats-LIBOR)	MYR	15/08/2023	196	0,00
770.000	Fest 4,330%	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	MYR	26/09/2023	1.893	0,00
1.525.000	Fest 4,450%	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	MYR	15/11/2023	1.966	0,00
6.390.000	Fest 1,500%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2017	16.575	0,01
1.600.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,000%	USD	16/12/2020	3.281	0,00
22.550.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,923%	USD	24/06/2021	196.948	0,09
29.040.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,810%	USD	02/09/2022	101.817	0,05
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					**1.384.709**	**0,62**
	Credit-Default-Swaps					
24.800.000	Variabel (iTraxx Europe.24-V1 Index)	Fest 1,000%	EUR	20/12/2020	8.445	0,00
4.450.000	Variabel (CDX.NA.IG.16-V1 Index)	Fest 1,000%	USD	20/06/2016	13.475	0,01
2.250.000	Variabel (CDX.NA.IG.16-V1 Index)	Fest 1,000%	USD	20/06/2016	6.832	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**28.752**	**0,01**
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**1.413.461**	**0,63**

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust GBP	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
5.480.000	Fest 10,730%	Variabel (BRL 1-Monats-BZDIO)	BRL	04/01/2021	(140.607)	(0,06)
8.340.000	Variabel (CAD 3-Monats-CDOR)	Fest 0,750%	CAD	16/12/2017	(5.343)	(0,00)
2.700.000	Fest 0,500%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	16/12/2020	(8.693)	(0,00)
2.410.000	Fest 0,500%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	16/12/2022	(41.788)	(0,02)
3.530.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,250%	EUR	17/12/2035	(6.544)	(0,00)
2.520.000	Fest 0,845%	Variabel (GBP 3-Monats-LIBOR)	GBP	04/01/2018	(3.150)	(0,00)
3.030.000	Fest 1,750%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/12/2022	(27.412)	(0,01)
4.520.000	Fest 2,750%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/09/2025	(66.118)	(0,03)
6.815.000	Fest 2,000%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/12/2025	(69.557)	(0,03)
600.000	Fest 2,500%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	17/12/2035	(10.228)	(0,00)
830.000	Fest 2,500%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	19/12/2045	(12.725)	(0,01)
575.550.000	Fest 1,000%	Variabel (JPY 6-Monats-LIBOR)	JPY	16/12/2025	(25.397)	(0,01)
1.724.770.000	Fest 3,450%	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	KRW	08/08/2023	(107.697)	(0,05)
3.081.460.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 3,460%	KRW	08/08/2023	(193.715)	(0,09)
179.980.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 3,440%	KRW	09/08/2023	(11.165)	(0,01)
130.090.000	Fest 3,485%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	16/08/2023	(8.333)	(0,00)
133.100.000	Fest 3,485%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	16/08/2023	(8.525)	(0,00)
167.750.000	Fest 3,563%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	19/08/2023	(11.312)	(0,01)
169.860.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 3,445%	KRW	15/01/2024	(11.011)	(0,01)
600.000	Fest 3,750%	Variabel (NZD 3-Monats-NZDBB)	NZD	16/12/2025	(2.572)	(0,00)
24.810.000	Fest 0,500%	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	SEK	16/12/2020	(11.967)	(0,01)
21.370.000	Fest 1,500%	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	SEK	16/12/2025	(9.207)	(0,00)
1.530.000	Fest 3,000%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2025	(4.714)	(0,00)
8.580.000	Fest 2,500%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2025	(119.421)	(0,05)
5.825.000	Fest 3,218%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	24/06/2029	(194.439)	(0,09)
6.800.000	Fest 3,004%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	02/09/2030	(92.443)	(0,04)
250.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,750%	USD	19/12/2045	(25)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZINSSWAPS					**(1.204.108)**	**(0,53)**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust GBP	% des Eigenkapitals
	Credit-Default-Swaps					
11.150.000	Variabel (CDX.NA.IG.25-V1 Index)	Fest 1,000%	USD	20/12/2020	(19.158)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**(19.158)**	**(0,01)**
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**(1.223.266)**	**(0,54)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten GBP 221.945.414)					**217.165.249**	**96,42**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**8.070.552**	**3,58**
EIGENKAPITAL					**225.235.801**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert GBP	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten GBP 221.945.414)	217.332.243	96,49
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	118.740	0,05
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(39.388)	(0,02)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	78.756	0,04
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(515.297)	(0,23)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	1.413.461	0,63
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(1.223.266)	(0,54)
Andere Aktiva und Passiva	8.070.552	3,58
Eigenkapital	**225.235.801**	**100,00**

Die für Unternehmensanleihen, Staatsanleihen, überstaatliche Wertpapiere und nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2015.

Goldman, Sachs & Co. war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Barclays Bank Plc., HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank NA London, Morgan Stanley and Co. International und Royal Bank of Canada.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Bank of America NA, Barclays Capital, Inc., Citibank NA, Credit Suisse Debt Capital Markets, Deutsche Bank AG Frankfurt, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank NA und Morgan Stanley and Co. International.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 0,58% 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 2015 notiert waren.

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

(e) Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds.

(f) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug 0,553%.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Industrieobligationen – 22,04%						
Belgien						
200.000	KBC Bank NV[c]	USD	8,000%	25/01/2023	221.500	0,27
Bermuda						
125.000	Allied World Assurance Co. Holdings Ltd.	USD	4,350%	29/10/2025	123.529	0,15
Kanada						
100.000	Canadian Natural Resources Ltd.	USD	3,450%	15/11/2021	96.311	0,12
25.000	Enbridge, Inc.	USD	3,500%	10/06/2024	21.577	0,03
					117.888	0,15
Japan						
325.000	Resona Bank Ltd. 144A[c][d]	USD	5,850%	29/09/2049	330.281	0,41
Luxemburg						
75.000	Actavis Funding SCS	USD	2,350%	12/03/2018	75.691	0,09
25.000	Actavis Funding SCS	USD	3,450%	15/03/2022	25.337	0,03
300.000	Actavis Funding SCS	USD	3,850%	15/06/2024	303.928	0,38
60.000	Actavis Funding SCS	USD	3,800%	15/03/2025	60.596	0,07
125.000	Actavis Funding SCS	USD	4,850%	15/06/2044	125.680	0,16
					591.232	0,73
Niederlande						
200.000	ING Bank NV[c]	USD	4,125%	21/11/2023	205.636	0,26
Spanien						
225.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	USD	3,000%	20/10/2020	224.895	0,28
200.000	Santander Issuances SAU	USD	5,179%	19/11/2025	201.268	0,25
125.000	Telefonica Emisiones SAU	USD	5,462%	16/02/2021	140.537	0,17
					566.700	0,70
Schweden						
500.000	Stadshypotek AB 144A[d]	USD	1,875%	02/10/2019	496.964	0,62
Schweiz						
225.000	Credit Suisse AG 144A[d]	USD	6,500%	08/08/2023	245.813	0,30
Großbritannien						
225.000	Barclays Bank Plc.	USD	2,500%	20/02/2019	227.602	0,28
125.000	Lloyds Bank Plc.	USD	2,300%	27/11/2018	126.163	0,16
300.000	Royal Bank of Scotland Group Plc.	USD	5,125%	28/05/2024	309.438	0,38
100.000	Royal Bank of Scotland Plc.[c]	USD	9,500%	16/03/2022	109.250	0,14
					772.453	0,96
Vereinigte Staaten von Amerika						
250.000	AbbVie, Inc.	USD	2,500%	14/05/2020	248.057	0,31
75.000	AbbVie, Inc.	USD	3,200%	06/11/2022	74.518	0,09
50.000	ACE INA Holdings, Inc.	USD	2,875%	03/11/2022	49.694	0,06
50.000	ACE INA Holdings, Inc.	USD	3,350%	03/05/2026	49.831	0,06
75.000	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USD	2,750%	15/01/2020	74.214	0,09
175.000	American Campus Communities Operating Partnership LP	USD	4,125%	01/07/2024	175.184	0,22
50.000	American Express Co.	USD	3,625%	05/12/2024	49.656	0,06
125.000	American International Group, Inc.	USD	3,750%	10/07/2025	125.282	0,16
50.000	American International Group, Inc.	USD	4,500%	16/07/2044	47.648	0,06
130.000	Anadarko Petroleum Corp.	USD	3,450%	15/07/2024	126.243	0,16
50.000	Anadarko Petroleum Corp.	USD	6,450%	15/09/2036	54.757	0,07
25.000	Apache Corp.	USD	3,250%	15/04/2022	24.663	0,03
175.000	Apache Corp.	USD	4,250%	15/01/2044	157.364	0,20
175.000	AT&T, Inc.	USD	2,950%	15/05/2016	176.636	0,22
75.000	AT&T, Inc.	USD	3,400%	15/05/2025	72.729	0,09
225.000	Bank of America Corp.	USD	4,125%	22/01/2024	235.001	0,29
150.000	Bank of America Corp.	USD	4,000%	01/04/2024	155.149	0,19
75.000	Brixmor Operating Partnership LP	USD	3,850%	01/02/2025	73.561	0,09
300.000	Camden Property Trust	USD	5,700%	15/05/2017	316.487	0,39
200.000	Capital One Financial Corp.	USD	4,200%	29/10/2025	199.380	0,25
125.000	Cigna Corp.	USD	3,250%	15/04/2025	121.613	0,15

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
150.000	Compass Bank	USD	5,500%	01/04/2020	159.621	0,20
25.000	ConAgra Foods, Inc.	USD	3,200%	25/01/2023	23.925	0,03
125.000	ConocoPhillips Co.	USD	3,350%	15/11/2024	122.661	0,15
75.000	ConocoPhillips Co.	USD	4,150%	15/11/2034	71.984	0,09
125.000	CubeSmart LP	USD	4,000%	15/11/2025	124.667	0,15
75.000	CVS Health Corp.	USD	4,125%	15/05/2021	80.140	0,10
175.000	CVS Health Corp.	USD	3,500%	20/07/2022	179.570	0,22
150.000	CVS Health Corp.	USD	3,375%	12/08/2024	150.759	0,19
355.000	DDR Corp.	USD	7,500%	01/04/2017	380.611	0,47
50.000	Devon Energy Corp.	USD	4,000%	15/07/2021	50.595	0,06
50.000	Devon Energy Corp.	USD	5,600%	15/07/2041	46.868	0,06
75.000	Devon Energy Corp.	USD	4,750%	15/05/2042	65.513	0,08
250.000	DIRECTV Holdings LLC via DIRECTV Financing Co., Inc.	USD	3,800%	15/03/2022	255.682	0,32
75.000	DIRECTV Holdings LLC via DIRECTV Financing Co., Inc.	USD	4,450%	01/04/2024	77.843	0,10
50.000	DIRECTV Holdings LLC via DIRECTV Financing Co., Inc.	USD	3,950%	15/01/2025	49.909	0,06
150.000	Discover Financial Services	USD	3,750%	04/03/2025	147.345	0,18
150.000	Eastman Chemical Co.	USD	3,800%	15/03/2025	148.456	0,18
50.000	Ecolab, Inc.	USD	5,500%	08/12/2041	55.451	0,07
25.000	Energy Transfer Partners LP	USD	3,600%	01/02/2023	21.787	0,03
50.000	Energy Transfer Partners LP	USD	4,750%	15/01/2026	44.898	0,06
150.000	EnLink Midstream Partners LP	USD	4,150%	01/06/2025	132.705	0,16
200.000	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	3,625%	15/10/2020	202.544	0,25
168.000	Florida Power & Light Co.	USD	4,125%	01/02/2042	167.802	0,21
225.000	Ford Motor Credit Co., LLC	USD	5,875%	02/08/2021	252.381	0,31
75.000	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	5,400%	14/11/2034	47.625	0,06
249.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	3,500%	10/07/2019	251.389	0,31
75.000	Genworth Holdings, Inc.	USD	8,625%	15/12/2016	77.748	0,10
125.000	Halliburton Co.	USD	3,375%	15/11/2022	125.671	0,16
125.000	Halliburton Co.	USD	3,800%	15/11/2025	125.754	0,16
225.000	HCP, Inc.	USD	6,000%	30/01/2017	235.620	0,29
200.000	Healthcare Trust of America Holdings LP	USD	3,700%	15/04/2023	194.823	0,24
250.000	International Lease Finance Corp.	USD	5,750%	15/05/2016	254.063	0,31
150.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,750%	23/06/2020	151.866	0,19
225.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,350%	15/08/2021	242.418	0,30
175.000	Kilroy Realty LP	USD	6,625%	01/06/2020	199.855	0,25
150.000	Kinder Morgan, Inc.	USD	3,050%	01/12/2019	137.645	0,17
150.000	Marathon Oil Corp.	USD	2,700%	01/06/2020	143.960	0,18
150.000	MDC Holdings, Inc.	USD	5,625%	01/02/2020	155.561	0,19
125.000	MDC Holdings, Inc.	USD	6,000%	15/01/2043	101.637	0,13
175.000	Mead Johnson Nutrition Co.	USD	4,125%	15/11/2025	176.986	0,22
150.000	Monsanto Co.	USD	4,400%	15/07/2044	130.362	0,16
575.000	Morgan Stanley	USD	3,700%	23/10/2024	583.923	0,72
175.000	Morgan Stanley	USD	4,000%	23/07/2025	182.022	0,23
75.000	National Retail Properties, Inc.	USD	4,000%	15/11/2025	74.717	0,09
150.000	Oracle Corp.	USD	2,500%	15/05/2022	148.519	0,18
75.000	Pacific Gas & Electric Co.	USD	3,500%	15/06/2025	76.488	0,09
650.000	Reynolds American, Inc.	USD	4,450%	12/06/2025	683.342	0,85
275.000	Santander Holdings USA, Inc.	USD	2,650%	17/04/2020	272.039	0,34
25.000	Select Income REIT	USD	2,850%	01/02/2018	24.958	0,03
50.000	Select Income REIT	USD	3,600%	01/02/2020	50.514	0,06
75.000	Select Income REIT	USD	4,150%	01/02/2022	72.862	0,09
100.000	Senior Housing Properties Trust	USD	3,250%	01/05/2019	100.011	0,12
150.000	Southern California Edison Co.	USD	4,050%	15/03/2042	147.062	0,18
100.000	Stryker Corp.	USD	3,375%	01/11/2025	100.146	0,12
50.000	Sunoco Logistics Partners Operations LP	USD	4,250%	01/04/2024	45.338	0,06
150.000	SunTrust Banks, Inc.	USD	3,600%	15/04/2016	151.257	0,19
125.000	Synchrony Financial	USD	3,000%	15/08/2019	125.687	0,16
175.000	TD Ameritrade Holding Corp.	USD	2,950%	01/04/2022	174.922	0,22
25.000	Tennessee Gas Pipeline Co., LLC	USD	8,375%	15/06/2032	25.493	0,03
75.000	Time Warner Cable, Inc.	USD	5,000%	01/02/2020	79.832	0,10
25.000	Time Warner Cable, Inc.	USD	5,875%	15/11/2040	24.034	0,03
75.000	Time Warner, Inc.	USD	3,875%	15/01/2026	75.473	0,09
100.000	Transatlantic Holdings, Inc.	USD	5,750%	14/12/2015	100.154	0,12
100.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,625%	15/07/2035	105.584	0,13
150.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,750%	15/07/2045	158.069	0,20
100.000	Valero Energy Corp.	USD	3,650%	15/03/2025	97.482	0,12
75.000	Ventas Realty LP	USD	3,500%	01/02/2025	71.935	0,09
550.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,500%	15/09/2020	596.883	0,74

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
825.000	Verizon Communications, Inc.	USD	5,150%	15/09/2023	921.938	1,14
78.000	Welltower, Inc.	USD	4,125%	01/04/2019	81.821	0,10
75.000	Western Gas Partners LP	USD	3,950%	01/06/2025	68.044	0,08
175.000	Williams Partners LP	USD	3,900%	15/01/2025	143.568	0,18
175.000	Xylem, Inc.	USD	3,550%	20/09/2016	178.126	0,22
					14.116.610	17,49
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 17.674.631)					**17.788.606**	**22,04**
Staatsanleihen – 19,61%						
Brasilien						
200.000	Internationale brasilianische Staatsanleihe	USD	4,250%	07/01/2025	175.750	0,22
Kolumbien						
460.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	4,000%	26/02/2024	450.800	0,56
Italien						
177.077	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	2,350%	15/09/2019	206.857	0,25
90.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	3,750%	01/05/2021	111.152	0,14
					318.009	0,39
Japan						
20.000.000	Japanische Staatsanleihen 2 Jahre – Serie 349	JPY	0,100%	15/02/2017	162.714	0,20
180.000.000	Japanischer Diskont-Schatzwechsel – Serie 563	JPY	(0,031%)	18/01/2016	1.462.346	1,81
					1.625.060	2,01
Mexiko						
140.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	4,750%	08/03/2044	132.825	0,17
110.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	5,550%	21/01/2045	116.325	0,14
200.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	4,600%	23/01/2046	185.750	0,23
					434.900	0,54
Peru						
110.000	Internationale peruanische Staatsanleihe	USD	6,550%	14/03/2037	131.037	0,16
Spanien						
80.000	Spanische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	5,500%	30/04/2021	106.466	0,13
20.022	Inflationsgebundene spanische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	0,550%	30/11/2019	21.930	0,03
					128.396	0,16
Türkei						
200.000	Internationale türkische Staatsanleihe	USD	4,250%	14/04/2026	189.800	0,24
Vereinigte Staaten von Amerika						
500.000	Tennessee Valley Authority	USD	3,875%	15/02/2021	547.231	0,68
500.000	Tennessee Valley Authority	USD	5,375%	01/04/2056	599.575	0,74
229.626	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	2,625%	15/07/2017	240.654	0,30
525.675	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,125%	15/01/2022	514.207	0,64
536.818	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,375%	15/07/2023	530.006	0,66
100.215	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,125%	15/07/2024	96.232	0,12
296.101	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	1,375%	15/02/2044	307.781	0,38
800.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,000%	15/08/2018	796.516	0,99
900.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,625%	30/06/2020	900.264	1,11
1.400.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,250%	30/04/2021	1.435.164	1,78
100.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,000%	31/05/2021	101.102	0,12
900.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,000%	31/10/2021	907.102	1,12
700.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,125%	31/12/2021	709.734	0,88
300.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,750%	28/02/2022	297.047	0,37
500.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,875%	31/05/2022	497.627	0,62
100.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,125%	30/06/2022	101.035	0,12
100.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,000%	31/07/2022	100.230	0,12
600.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,750%	30/09/2022	591.106	0,73
400.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,875%	31/10/2022	397.070	0,49
300.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	5,250%	15/02/2029	394.846	0,49

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
1.400.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	3,750%	15/11/2043	1.614.430	2,00
200.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	3,000%	15/11/2044	199.547	0,25
500.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	3,000%	15/05/2045	498.652	0,62
					12.377.158	15,33
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 15.607.507)					**15.830.910**	**19,61**
Investmentfonds – 9,50%						
Irland						
7.666.067	Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[e][f]				7.666.067	9,50
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 7.666.067)					**7.666.067**	**9,50**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 40.948.205)					**41.285.583**	**51,15**
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Industrieobligationen – 8,33%						
Kanada						
400.000	Glencore Finance Canada Ltd. 144A[d]	USD	2,700%	25/10/2017	364.163	0,45
425.000	TransCanada PipeLines Ltd.[c]	USD	6,350%	15/05/2067	347.437	0,43
					711.600	0,88
Frankreich						
225.000	BNP Paribas S.A.	USD	2,375%	21/05/2020	223.851	0,28
150.000	Pernod Ricard S.A. 144A[d]	USD	5,750%	07/04/2021	166.862	0,20
					390.713	0,48
Italien						
200.000	Intesa Sanpaolo SpA	USD	3,125%	15/01/2016	200.538	0,25
200.000	Intesa Sanpaolo SpA	USD	2,375%	13/01/2017	200.995	0,25
					401.533	0,50
Vereinigte Arabische Emirate						
52.530	Dolphin Energy Ltd. 144A[d]	USD	5,888%	15/06/2019	55.901	0,07
Großbritannien						
225.000	Santander UK Plc. 144A[d]	USD	5,000%	07/11/2023	235.440	0,29
Vereinigte Staaten von Amerika						
250.000	21st Century Fox America, Inc.	USD	4,000%	01/10/2023	260.322	0,32
175.000	Amazon.com, Inc.	USD	3,300%	05/12/2021	181.572	0,22
175.000	American Express Co.[c]	USD	6,800%	01/09/2066	178.063	0,22
280.000	CBA Capital Trust II 144A[c][d]	USD	6,024%	29/03/2049	282.800	0,35
250.000	CCO Safari II LLC	USD	4,908%	23/07/2025	253.272	0,31
100.000	Chubb Corp.[c]	USD	6,375%	15/04/2037	96.752	0,12
300.000	Comcast Corp.	USD	3,375%	15/08/2025	306.702	0,38
100.000	DENTSPLY International, Inc.	USD	2,750%	15/08/2016	101.152	0,13
325.000	Enterprise Products Operating LLC – Serie A[c]	USD	8,375%	01/08/2066	319.312	0,40
75.000	Enterprise Products Operating LLC – Serie B[c]	USD	7,034%	15/01/2068	79.125	0,10
100.000	Fiserv, Inc.	USD	2,700%	01/06/2020	99.870	0,12
100.000	GE Capital Trust I[c]	USD	6,375%	15/11/2067	106.700	0,13
125.000	Glencore Funding LLC 144A[d]	USD	1,700%	27/05/2016	121.875	0,15
175.000	Intel Corp.	USD	3,700%	29/07/2025	182.393	0,23
225.000	Kraft Heinz Foods Co.	USD	3,950%	15/07/2025	230.071	0,29
100.000	Marriott International, Inc.	USD	2,875%	01/03/2021	99.922	0,12
175.000	Microsoft Corp.	USD	3,125%	03/11/2025	176.138	0,22
200.000	NBCUniversal Media LLC	USD	2,875%	01/04/2016	201.539	0,25
300.000	NCUA Guaranteed Notes – Serie A4	USD	3,000%	12/06/2019	316.434	0,39
160.000	Northwestern Mutual Life Insurance Co. 144A[d]	USD	6,063%	30/03/2040	193.534	0,24
25.000	Prudential Financial, Inc.[c]	USD	5,375%	15/05/2045	25.219	0,03
75.000	Puget Sound Energy, Inc. – Serie A[c]	USD	6,974%	01/06/2067	62.719	0,08
50.000	QUALCOMM, Inc.	USD	3,000%	20/05/2022	48.590	0,06
450.000	Rensselaer Polytechnic Institute	USD	5,600%	01/09/2020	505.585	0,63

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
225.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	2,700%	18/11/2019	225.670	0,28
125.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	3,800%	18/11/2024	123.279	0,15
150.000	Wells Fargo & Co. – Serie S[c]	USD	5,900%	29/12/2049	153.150	0,19
					4.931.760	6,11
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 6.654.671)					**6.726.947**	**8,33**
Staatsanleihen – 4,23%						
Jordanien						
600.000	Regierung des Haschemitischen Königreichs Jordanien – AID-Anleihen	USD	2,503%	30/10/2020	618.123	0,77
Vereinigte Staaten von Amerika						
400.000	Federal Home Loan Banks	USD	3,000%	10/09/2021	421.037	0,52
314.301	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,125%	15/04/2017	314.125	0,39
411.760	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,125%	15/04/2018	412.157	0,51
448.725	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,625%	15/01/2024	448.620	0,56
100.343	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,375%	15/07/2025	98.236	0,12
600.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,625%	30/11/2020	599.227	0,74
400.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,000%	30/11/2022	400.203	0,50
100.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	3,000%	15/11/2045	100.002	0,12
					2.793.607	3,46
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 3.387.522)					**3.411.730**	**4,23**
Forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 44,97%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.800.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	3,882%	25/11/2017	1.871.561	2,32
4.389	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/09/2018	4.555	0,01
3.871	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/09/2018	4.009	0,00
1.673	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500%	01/03/2020	1.908	0,00
500.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	3,034%	25/10/2020	520.887	0,65
3.789	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500%	01/03/2021	4.323	0,01
88.124	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,779%	25/09/2022	91.094	0,11
79.486	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/10/2023	85.776	0,11
38.853	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	1,460%	15/05/2024	39.471	0,05
126.919	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/08/2024	136.695	0,17
300.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,811%	25/01/2025	300.531	0,37
24.427	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,500%	01/03/2027	28.681	0,04
351.038	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500%	15/12/2028	394.197	0,49
283.698	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	2,492%	01/04/2033	300.913	0,37
3.728	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/08/2033	4.132	0,01
17.185	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500%	01/12/2033	20.187	0,02
22.929	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2034	25.459	0,03
30.681	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2034	34.067	0,04
499	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2035	549	0,00
20.081	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2035	22.316	0,03
32.269	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500%	01/01/2036	36.211	0,04
3.150	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500%	01/01/2036	3.535	0,00
25.181	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2037	27.826	0,03
22.263	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500%	01/09/2038	25.490	0,03
13.581	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500%	01/11/2038	15.230	0,02
99.690	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,000%	01/02/2039	115.992	0,14
21.325	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/06/2039	23.562	0,03
39.544	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/06/2039	43.401	0,05
166.558	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500%	01/08/2040	186.435	0,23
894.629	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/04/2043	925.802	1,15
151	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	01/03/2016	152	0,00
1.529	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/05/2018	1.587	0,00
1.533	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/05/2018	1.591	0,00
459.379	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,381%	01/06/2021	507.167	0,63
16.290	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2023	17.643	0,02
10.242	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2023	11.144	0,01
16.139	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/10/2023	17.580	0,02
55.948	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/05/2024	61.659	0,08
400.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,250%	15/05/2029	547.135	0,68
1.904	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	01/10/2029	1.942	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
29.075	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	01/03/2031	31.735	0,04
12.039	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/04/2033	13.653	0,02
498	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/05/2033	576	0,00
13.170	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,462%	01/06/2033	13.961	0,02
3.978	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/08/2033	4.406	0,01
3.862	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2033	4.364	0,01
163.770	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,297%	01/12/2033	172.584	0,21
3.030	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/12/2033	3.425	0,00
434	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/12/2033	497	0,00
5.587	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/02/2034	6.315	0,01
954	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/04/2034	1.083	0,00
3.683	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/08/2034	4.179	0,01
268.505	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,451%	01/10/2034	282.666	0,35
163	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/10/2034	185	0,00
33.545	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/12/2034	37.917	0,05
165.251	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,465%	01/02/2035	175.680	0,22
56.879	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/05/2035	64.845	0,08
208	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/07/2035	236	0,00
360	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/08/2035	408	0,00
44	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/08/2035	50	0,00
6.203	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2035	7.012	0,01
1.736	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/12/2035	1.969	0,00
122	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/02/2036	138	0,00
409	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/02/2037	459	0,00
768	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/04/2037	861	0,00
109	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/04/2037	123	0,00
252	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/05/2037	283	0,00
312	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/06/2037	350	0,00
397.251	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/08/2037	446.963	0,55
22.533	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/09/2037	25.344	0,03
181	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/12/2037	203	0,00
447	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/02/2038	500	0,00
1.052	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/03/2038	1.178	0,00
375	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/05/2038	420	0,00
145	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/05/2038	162	0,00
244	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/06/2038	273	0,00
900	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/06/2038	1.008	0,00
1.012	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/07/2038	1.134	0,00
173	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/07/2038	193	0,00
362	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/08/2038	405	0,00
696	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/08/2038	780	0,00
1.318	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2038	1.476	0,00
5.629	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/11/2038	6.381	0,01
287	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/12/2038	322	0,00
151.033	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/01/2039	168.903	0,21
49.625	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	01/03/2039	58.017	0,07
30.891	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/08/2039	33.852	0,04
3.977	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/09/2039	4.508	0,01
4.438	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/10/2039	5.032	0,01
495.388	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/03/2041	537.070	0,67
120.226	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/08/2041	130.417	0,16
158.317	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	25/07/2042	183.922	0,23
107.414	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/08/2042	108.320	0,13
31.688	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	25/10/2042	35.978	0,04
27.215	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/11/2042	27.445	0,03
32.904	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	33.182	0,04
34.422	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	34.712	0,04
35.997	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	36.324	0,04
33.405	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	33.687	0,04
54.787	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	55.283	0,07
28.357	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	28.596	0,04
47.102	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	47.499	0,06
95.588	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	96.394	0,12
26.513	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	26.736	0,03
20.162	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	20.383	0,03
37.450	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	37.789	0,05
44.258	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	44.742	0,06
26.049	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/03/2043	26.334	0,03
177.996	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/03/2043	179.943	0,22
56.043	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/03/2043	56.656	0,07

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
22.095	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	22.337	0,03
45.956	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	46.458	0,06
38.210	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	38.628	0,05
30.882	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	31.220	0,04
221.995	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	224.423	0,28
25.589	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/05/2043	25.869	0,03
112.205	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/05/2043	113.432	0,14
133.667	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/05/2043	135.129	0,17
86.208	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/08/2043	86.727	0,11
2.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA[g]	USD	3,000%	10/12/2045	2.006.250	2,48
2.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA[g]	USD	3,500%	10/12/2045	2.069.219	2,56
2.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA[g]	USD	4,000%	10/12/2045	2.119.844	2,63
125.676	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,950%	15/07/2025	136.113	0,17
5.906	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,500%	15/12/2028	7.024	0,01
1.540	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,500%	15/09/2029	1.829	0,00
16.645	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,500%	15/12/2029	19.858	0,02
6.843	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15/11/2032	7.686	0,01
6.564	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15/11/2032	7.383	0,01
7.295	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15/01/2033	8.193	0,01
12.498	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15/02/2033	14.042	0,02
7.511	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15/03/2033	8.440	0,01
6.785	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15/03/2033	7.630	0,01
7.447	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15/07/2033	8.376	0,01
5.508	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15/07/2033	6.197	0,01
6.638	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15/08/2033	7.467	0,01
5.115	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15/09/2033	5.752	0,01
6.741	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15/04/2034	7.596	0,01
8.365	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15/05/2034	9.431	0,01
56.051	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15/09/2034	63.192	0,08
8.214	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15/09/2034	9.250	0,01
53.546	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15/12/2034	60.416	0,07
53.761	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15/01/2035	60.624	0,07
30.530	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	15/03/2038	33.901	0,04
344.645	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	15/05/2041	378.709	0,47
750.000	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/09/2044	796.406	0,99
250.000	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/10/2044	265.469	0,33
1.000.001	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/02/2045	1.061.876	1,32
999.999	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/08/2045	1.061.874	1,32
1.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA[g]	USD	3,500%	17/12/2045	1.042.422	1,29
2.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA[g]	USD	4,000%	17/12/2045	2.121.719	2,63
1.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA[g]	USD	4,000%	21/01/2046	1.058.945	1,31
					25.028.177	31,00
BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten USD 24.614.615)					**25.028.177**	**31,00**
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 13,97%						
Cayman-Inseln						
1.150.000	Acis CLO Ltd. "ACOM"[c]	USD	0,000%	18/04/2024	1.118.372	1,38
450.000	Hildene CLO II Ltd. "A"[c]	USD	1,765%	19/07/2026	442.822	0,55
					1.561.194	1,93
Italien						
70.251	Quadrivio Finance Srl "A1"[c]	EUR	0,447%	25/07/2060	73.971	0,09
Großbritannien						
47.526	Aire Valley Mortgages Plc. "1A" 144A[c][d]	USD	0,565%	20/09/2066	45.465	0,06
339.997	Aire Valley Mortgages Plc. "3A2"[c]	EUR	0,383%	20/09/2066	348.818	0,43
38.081	Eurosail PRIME-UK Plc. "A1"[c]	GBP	0,989%	13/09/2045	53.556	0,07
87.861	Granite Master Issuer Plc. ''2A1''[c]	USD	0,347%	20/12/2054	87.825	0,11
4.217	Granite Mortgages Plc. "3A"[c]	GBP	0,962%	20/01/2044	6.341	0,01
175.620	Leek Finance Number Eighteen Plc. "A2B"[c]	USD	0,605%	21/09/2038	183.752	0,23
57.104	Leek Finance Number Seventeen Plc. "A2A"[c]	GBP	0,866%	21/12/2037	91.059	0,11
28.552	Leek Finance Number Seventeen Plc. "A2C"[c]	EUR	0,243%	21/12/2037	32.018	0,04
324.645	Paragon Mortgages No 13 Plc. "A2B"[c]	EUR	0,191%	15/01/2039	309.083	0,38
65.410	Thrones Plc. "A"[c]	GBP	2,082%	20/07/2044	98.461	0,12
					1.256.378	1,56

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika						
537.143	Banc of America Commercial Mortgage Trust "A4"[c]	USD	5,889%	10/07/2044	540.478	0,67
856.767	Citigroup Commercial Mortgage Trust "A1A"[c]	USD	6,264%	10/12/2049	914.968	1,13
488.085	COMM Mortgage Trust "A1A"[c]	USD	5,989%	10/12/2049	512.466	0,64
471.014	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust "A1A"	USD	5,361%	15/02/2040	486.315	0,60
12.571	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. "1A2"	USD	5,250%	25/07/2033	387	0,00
40.954	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. "2A2"[c]	USD	2,389%	25/03/2033	40.825	0,05
118.260	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. "2X"[c][h]	USD	0,000%	25/07/2033	0	0,00
128.830	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. "2X"[c][h]	USD	0,000%	25/08/2033	0	0,00
95.825	GMAC Mortgage Home Equity Loan Trust "1A1"[c]	USD	7,000%	25/09/2037	96.492	0,12
173.893	GMAC Mortgage Home Equity Loan Trust "2A1"[c]	USD	6,656%	25/09/2037	176.786	0,22
176.380	Goal Capital Funding Trust "A3"[c]	USD	0,416%	25/09/2028	174.287	0,22
6.615	GreenPoint Home Equity Loan Trust "A"[c]	USD	0,681%	25/07/2029	6.537	0,01
1.792.581	GS Mortgage Securities Trust "A4"[c]	USD	5,988%	10/08/2045	1.870.356	2,32
205.123	HarborView Mortgage Loan Trust "2A1A"[c]	USD	0,437%	19/01/2036	131.002	0,16
78.559	Impac CMB Trust "1A"[c]	USD	0,941%	25/10/2034	64.284	0,08
82.251	Impac CMB Trust "2A"[c]	USD	0,861%	25/03/2035	66.002	0,08
811.923	LB Commercial Mortgage Trust "A1A"[c]	USD	6,052%	15/07/2044	856.636	1,06
67.668	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust "3AX"[c]	USD	0,123%	25/08/2033	421	0,00
12.940	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust "4AX"[c]	USD	0,320%	25/07/2033	151	0,00
284.692	Mississippi Higher Education Assistance Corp."A1"[c]	USD	0,901%	25/10/2035	275.930	0,34
433.198	Nelnet Student Loan Trust "A" 144A[c][d]	USD	0,821%	27/10/2036	413.575	0,51
700.000	Nelnet Student Loan Trust "A5"[c]	USD	0,420%	25/01/2030	686.112	0,85
713.647	SLM Student Loan Trust "A5"[c]	USD	0,430%	25/07/2025	702.984	0,87
16.872	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust "3A3"[c]	USD	2,591%	25/02/2034	16.877	0,02
362.182	Utah State Board of Regents "A"[c]	USD	0,821%	25/02/2043	352.773	0,44
					8.386.644	10,39
NICHT-BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten USD 11.849.101)					**11.278.187**	**13,97**
Kommunalanleihen – 0,91%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
300.000	City of San Francisco CA Public Utilities Commission Water Revenue "B"	USD	6,000%	01/11/2040	365.613	0,45
120.000	State of California	USD	7,500%	01/04/2034	170.091	0,21
45.000	State of California	USD	7,625%	01/03/2040	66.240	0,08
125.000	State of Illinois	USD	7,350%	01/07/2035	137.084	0,17
					739.028	0,91
KOMMUNALANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 653.193)					**739.028**	**0,91**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 47.159.102)					**47.184.069**	**58,44**
Andere übertragbare Wertpapiere						
Staatsanleihen – 1,20%						
Israel						
700.000	Israelische Regierung – AID-Anleihen	USD	5,500%	18/09/2023	850.521	1,05
100.000	Israelische Regierung – AID-Anleihen	USD	5,500%	04/12/2023	121.241	0,15
					971.762	1,20
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 967.752)					**971.762**	**1,20**
Überstaatliche Wertpapiere – 0,25%						
200.000	Interamerikanische Entwicklungsbank	USD	1,000%	27/02/2018	198.609	0,25
ÜBERSTAATLICHE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD 199.117)					**198.609**	**0,25**
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD 1.166.869)					**1.170.371**	**1,45**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Termineinlagen – 0,61%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
491.422	Rabobank Nederland USD Termineinlage	USD	0,080%	01/12/2015	491.422	0,61
TERMINEINLAGEN INSGESAMT (Kosten USD 491.422)					**491.422**	**0,61**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 89.765.598)					**90.131.445**	**111,65**
Gedeckte hypothekenbesicherte Termin-Wertpapiere – (3,73%)						
(3.000.000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA[i]	3,000%	(3.009.375)	(3,73)		
GEDECKTE HYPOTHEKENBESICHERTE TERMIN-WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD (2.998.125))					**(3.009.375)**	**(3,73)**

Terminkontrakte – (0,00%)

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	EUR				
4	Futures auf italienische Staatsanleihen – Euro BTP 08/12/2015	lang	596.726	6.591	0,01
	USD				
15	Long Bond-Terminkontrakte des US-Schatzamtes 21/03/2016	lang	2.307.656	1.757	0,00
25	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	lang	5.440.234	430	0,00
47	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	lang	5.580.149	2.327	0,01
6	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 21/03/2016	lang	948.563	1.085	0,00
			14.276.602	5.599	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**12.190**	**0,02**

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	AUD				
2	Australische Staatsanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 15/12/2015	lang	183.262	(1.554)	(0,00)
19	Australische Staatsanleihen 3-Jahres-Terminkontrakte 15/12/2015	lang	1.527.409	(517)	(0,00)
			1.710.671	(2.071)	(0,00)
	EUR				
(4)	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	kurz	(670.190)	(3.534)	(0,01)
(2)	Deutsche Bundesanleihen 5-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	kurz	(275.194)	(3.131)	(0,00)
			(945.384)	(6.665)	(0,01)
	USD				
(29)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 21/03/2016	kurz	(3.668.500)	(6.527)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				**(15.263)**	**(0,02)**

Devisentermingeschäfte – 0,17%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	1.500.717	JPY	180.652.919	10/12/2015	32.988	0,04
AUD	1.886.425	USD	1.355.708	16/12/2015	6.002	0,01
CAD	432.872	EUR	294.222	16/12/2015	12.655	0,02
GBP	405.369	EUR	549.000	16/12/2015	28.817	0,04
SEK	4.475.063	EUR	478.484	16/12/2015	8.197	0,01
USD	908.677	CAD	1.202.605	16/12/2015	8.424	0,01
USD	5.395.396	EUR	4.907.703	16/12/2015	201.374	0,25
USD	148.861	GBP	96.686	16/12/2015	3.404	0,00
USD	1.809.701	JPY	218.620.870	16/12/2015	32.998	0,04
USD	98.669	NOK	849.129	16/12/2015	856	0,00
USD	240.099	SEK	1.988.860	16/12/2015	11.396	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	1.180.213	EUR	1.078.400	21/12/2015	38.674	0,05
USD	492.718	GBP	325.529	13/01/2016	2.906	0,00
USD	58.280	SEK	505.122	15/01/2016	124	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**388.815**	**0,48**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
CAD	984.008	USD	752.686	16/12/2015	(16.072)	(0,02)
EUR	138.377	CAD	202.504	16/12/2015	(5.141)	(0,01)
EUR	664.000	GBP	486.120	16/12/2015	(28.590)	(0,04)
EUR	195.511	SEK	1.814.099	16/12/2015	(1.689)	(0,00)
EUR	4.435.940	USD	4.830.840	16/12/2015	(136.104)	(0,17)
GBP	123.012	USD	188.797	16/12/2015	(3.735)	(0,00)
JPY	177.423.054	USD	1.462.905	16/12/2015	(21.012)	(0,03)
NOK	1.724.483	USD	209.223	16/12/2015	(10.576)	(0,01)
NZD	1.311.167	USD	866.776	16/12/2015	(5.791)	(0,01)
SEK	1.471.397	USD	171.885	16/12/2015	(2.686)	(0,00)
USD	1.352.088	AUD	1.888.856	16/12/2015	(11.377)	(0,01)
USD	898.162	NZD	1.376.328	16/12/2015	(5.612)	(0,01)
GBP	155.000	USD	234.606	13/01/2016	(1.384)	(0,00)
SEK	654.000	USD	75.458	15/01/2016	(160)	(0,00)
USD	162.712	JPY	20.033.715	16/02/2016	(383)	(0,00)
EUR	45.738	GBP	32.309	16/03/2016	(72)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(250.384)**	**(0,31)**

Swap-Kontrakte – 0,06%

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
100.000	Variabel (CAD 3-Monats-CDOR)	Fest 2,000%	CAD	16/12/2025	927	0,00
2.400.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,568%	EUR	11/05/2025	25.126	0,03
790.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,000%	EUR	16/09/2025	13.600	0,01
2.800.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,750%	EUR	16/12/2025	54.165	0,07
100.000	Fest 2,000%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/12/2025	75	0,00
950.000	Fest 1,500%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2017	4.055	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					**97.948**	**0,12**
	Credit-Default-Swaps					
425.000	Variabel (CDX.NA.IG.16-V1 Index)	Fest 1,000%	USD	20/06/2016	1.922	0,00
6.950.000	Variabel (CDX.NA.IG.25 Index)	Fest 1,000%	USD	20/12/2020	13.293	0,02
100.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	433	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**15.648**	**0,02**
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**113.596**	**0,14**

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
430.000	Variabel (AUD 6-Monats-BBSW)	Fest 3,000%	AUD	16/12/2025	(46)	(0,00)
1.210.000	Variabel (CAD 3-Monats-CDOR)	Fest 0,750%	CAD	16/12/2017	(1.130)	(0,00)
900.000	Variabel (CAD 3-Monats-CDOR)	Fest 1,250%	CAD	16/12/2020	(237)	(0,00)
130.000	Fest 0,500%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	16/12/2020	(484)	(0,00)
880.000	Fest 1,695%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	11/05/2035	(3.247)	(0,01)
370.000	Fest 0,845%	Variabel (GBP 3-Monats-LIBOR)	GBP	04/01/2018	(701)	(0,00)
680.000	Fest 2,750%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/09/2025	(10.562)	(0,01)
330.000	Fest 2,250%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/12/2045	(18.814)	(0,02)
5.270.000	Fest 0,500%	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	SEK	16/12/2020	(3.846)	(0,01)
3.630.000	Fest 1,500%	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	SEK	16/12/2025	(2.077)	(0,00)
1.130.000	Fest 2,500%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2025	(23.684)	(0,03)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZINSSWAPS					**(64.828)**	**(0,08)**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Credit-Default-Swaps					
500.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(2.476)	(0,00)
100.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(26)	(0,00)
100.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(162)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**(2.664)**	**(0,00)**
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**(67.492)**	**(0,08)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 86.767.473)					**87.303.532**	**108,15**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**(6.577.527)**	**(8,15)**
EIGENKAPITAL					**80.726.005**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 89.765.598)	90.131.445	111,65
Marktwert gedeckter hypothekenbesicherter Termin-Wertpapiere (Kosten USD 2.998.125))	(3.009.375)	(3,73)
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	12.190	0,02
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(15.263)	(0,02)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	388.815	0,48
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(250.384)	(0,31)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	113.596	0,14
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(67.492)	(0,08)
Andere Aktiva und Passiva	(6.577.527)	(8,15)
Eigenkapital	**80.726.005**	**100,00**

Die für Industrieobligationen, Staatsanleihen, behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen, nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen, überstaatliche Wertpapiere, Kommunalanleihen und Termineinlagen veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2015.

Goldman, Sachs & Co. war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Bank of America NA, Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank NA London, Morgan Stanley and Co. International, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank London und Westpac Banking Corp.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Bank of America NA, Credit Suisse Debt Capital Markets, Credit Suisse International und Morgan Stanley and Co. International

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 0,14% 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 2015 notiert waren.

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

(e) Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds.

(f) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug 0,300%.

(g) TBA (To Be Announced) Zuzuweisende Wertpapiere werden auf Grund von Terminobligos mit einem angemessenen Kapitalbetrag (im Allgemeinen +/– 2,5%) und keinem festgelegten Fälligkeitstermin gekauft. Der eigentliche Kapitalbetrag und der Fälligkeitstermin werden bei Abrechnung festgelegt, wenn bestimmte Hypotheken-Pools zugewiesen werden.

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

(i) Diese stellen TBA-Verkäufe dar, die von FNMA-Kaufpositionen gedeckt sind. Diese Beträge werden in der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten separat als gedeckte hypothenbesicherte Termin-Wertpapiere offengelegt.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Staatsanleihen – 0,38%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
700.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	3,000%	15/11/2045	700.014	0,38
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 690.451)					**700.014**	**0,38**
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 95,29%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
85	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2016	88	0,00
676	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2016	700	0,00
92	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2016	96	0,00
82	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2017	85	0,00
394	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2017	409	0,00
321	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2017	333	0,00
549	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2017	568	0,00
458	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2017	468	0,00
647	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2017	670	0,00
272	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2017	282	0,00
78	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2017	81	0,00
477	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2017	494	0,00
467	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2017	484	0,00
232	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2017	237	0,00
308	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2017	320	0,00
213	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2017	221	0,00
671	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2017	695	0,00
835	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2017	866	0,00
863	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2017	894	0,00
132	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2017	135	0,00
79	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2017	82	0,00
407	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2017	422	0,00
795	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2017	824	0,00
178	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2017	185	0,00
1.173	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2017	1.216	0,00
174	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2017	181	0,00
316	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2017	327	0,00
408	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2017	422	0,00
203	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2017	210	0,00
967	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2017	988	0,00
518	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2017	536	0,00
3.098	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500%	01/03/2017	3.125	0,00
600	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2017	622	0,00
381	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2017	395	0,00
1.169	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2017	1.212	0,00
777	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2017	805	0,00
1.271	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2017	1.317	0,00
691	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2017	716	0,00
997	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2017	1.032	0,00
40	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2017	41	0,00
103	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2017	107	0,00
179	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2017	186	0,00
1.123	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2017	1.151	0,00
1.992	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2017	2.064	0,00
305	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2017	316	0,00
23.741	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500%	01/05/2017	24.433	0,01
159	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/08/2017	165	0,00
261	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/08/2017	270	0,00
237	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	245	0,00
800	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	829	0,00
571	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	592	0,00
809	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	838	0,00
408	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	423	0,00
678	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	702	0,00
1.682	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	1.742	0,00
555	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	575	0,00
713	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	739	0,00
946	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	980	0,00
7.629	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	7.904	0,01
742	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	769	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
525	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	544	0,00
798	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	827	0,00
1.536	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	1.591	0,00
189	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	196	0,00
580	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	601	0,00
898	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	930	0,00
357	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	370	0,00
1.192	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	1.235	0,00
5.003	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	5.184	0,00
1.505	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	1.559	0,00
1.166	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	1.208	0,00
92	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	95	0,00
888	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	920	0,00
405	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	420	0,00
426	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	441	0,00
4.722	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500%	01/09/2017	4.839	0,00
2.845	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	2.948	0,00
3.287	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	3.405	0,00
1.190	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	1.233	0,00
2.327	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	2.410	0,00
2.234	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	2.315	0,00
597	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	618	0,00
696	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	721	0,00
2.819	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	2.921	0,00
1.087	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	1.127	0,00
2.935	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	3.041	0,00
1.164	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	1.206	0,00
781	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	809	0,00
1.189	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	1.231	0,00
220	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	228	0,00
1.919	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	1.988	0,00
2.213	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	2.293	0,00
184	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	191	0,00
1.894	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	1.962	0,00
1.513	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	1.568	0,00
836	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	866	0,00
1.685	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	1.746	0,00
864	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	895	0,00
874	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	906	0,00
4.035	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	4.181	0,00
1.428	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	1.479	0,00
335	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	347	0,00
1.027	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	1.064	0,00
815	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	844	0,00
463	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	480	0,00
981	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	1.017	0,00
1.794	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	1.859	0,00
8.591	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	8.901	0,01
12.252	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	12.694	0,01
1.741	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	1.804	0,00
926	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	959	0,00
2.447	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	2.536	0,00
2.008	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	2.080	0,00
839	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	870	0,00
818	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	848	0,00
2.171	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	2.249	0,00
1.245	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	1.290	0,00
1.062	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	1.100	0,00
349	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	362	0,00
1.631	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	1.689	0,00
759	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	787	0,00
1.704	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	1.765	0,00
1.007	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	1.043	0,00
1.488	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	1.541	0,00
140	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	144	0,00
1.197	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	1.241	0,00
3.947	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	4.089	0,00
660	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	684	0,00
18.156	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500%	01/11/2017	18.608	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
1.402	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	1.452	0,00
469	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	486	0,00
2.237	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	2.318	0,00
1.091	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	1.130	0,00
570	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	591	0,00
2.007	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	2.079	0,00
52	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	54	0,00
1.751	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	1.815	0,00
2.424	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	2.511	0,00
1.842	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	1.908	0,00
613	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	635	0,00
2.281	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	2.363	0,00
1.117	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	1.157	0,00
564	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	584	0,00
590	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	611	0,00
2.057	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	2.132	0,00
581	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	602	0,00
898	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	931	0,00
1.385	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	1.435	0,00
459	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	475	0,00
1.605	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	1.663	0,00
792	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	821	0,00
1.088	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	1.127	0,00
2.101	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	2.177	0,00
572	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	592	0,00
2.330	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	2.414	0,00
2.521	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	2.612	0,00
1.508	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	1.562	0,00
336	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	346	0,00
711	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	737	0,00
289	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	300	0,00
503	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	520	0,00
1.163	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	1.205	0,00
1.199	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	1.242	0,00
527	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	546	0,00
2.168	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	2.240	0,00
331	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	343	0,00
576	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	597	0,00
192	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	199	0,00
1.656	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	1.716	0,00
187	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	191	0,00
1.379	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	1.429	0,00
1.089	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	1.128	0,00
1.532	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	1.587	0,00
2.040	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	2.114	0,00
492	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	509	0,00
793	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	822	0,00
841	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	869	0,00
420	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	435	0,00
13.765	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500%	01/01/2018	14.246	0,01
1.377	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	1.427	0,00
1.940	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	2.012	0,00
1.150	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	1.191	0,00
1.305	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	1.352	0,00
625	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	648	0,00
620	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	642	0,00
927	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	961	0,00
247	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	254	0,00
1.201	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	1.243	0,00
342	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	352	0,00
17.388	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	18.015	0,01
1.716	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	1.778	0,00
444	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	460	0,00
1.563	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	1.615	0,00
2.698	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	2.796	0,00
167	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	173	0,00
344	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	357	0,00
482	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	499	0,00
911	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	940	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
1.626	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	1.687	0,00
2.867	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	2.966	0,00
2.026	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	2.099	0,00
1.097	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	1.136	0,00
1.154	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	1.196	0,00
810	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	839	0,00
1.144	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	1.186	0,00
2.529	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	2.610	0,00
3.091	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	3.194	0,00
2.234	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	2.312	0,00
3.792	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	3.928	0,00
2.897	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	3.001	0,00
2.247	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	2.328	0,00
183	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	189	0,00
679	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	704	0,00
882	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	915	0,00
1.008	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	1.045	0,00
2.007	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	2.079	0,00
5.491	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	5.689	0,00
2.831	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	2.933	0,00
1.807	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	1.872	0,00
963	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	998	0,00
1.942	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	2.012	0,00
1.727	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	1.790	0,00
2.317	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	2.403	0,00
1.988	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	2.060	0,00
540	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	560	0,00
892	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	924	0,00
836	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	868	0,00
1.446	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	1.498	0,00
2.956	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	3.063	0,00
1.251	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	1.299	0,00
2.249	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	2.329	0,00
1.604	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	1.662	0,00
1.587	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	1.644	0,00
1.767	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	1.831	0,00
2.392	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	2.478	0,00
1.629	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	1.687	0,00
1.041	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	1.078	0,00
3.034	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	3.143	0,00
3.666	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	3.798	0,00
2.013	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	2.086	0,00
2.213	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	2.287	0,00
300	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	311	0,00
183	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	190	0,00
919	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	952	0,00
2.515	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	2.605	0,00
2.519	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	2.616	0,00
184	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	191	0,00
2.119	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	2.196	0,00
263	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	272	0,00
3.363	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	3.488	0,00
734	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	761	0,00
1.194	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	1.237	0,00
809	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	839	0,00
1.291	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	1.338	0,00
424	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	439	0,00
1.132	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	1.172	0,00
405	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	417	0,00
896	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	929	0,00
817	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	849	0,00
357	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	370	0,00
1.030	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	1.068	0,00
1.139	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	1.176	0,00
1.332	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	1.380	0,00
627	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	649	0,00
1.425	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	1.477	0,00
1.004	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	1.040	0,00
620	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	643	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
257	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	267	0,00
295	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	303	0,00
952	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	987	0,00
2.296	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	2.378	0,00
723	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	747	0,00
2.406	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	2.493	0,00
1.059	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	1.097	0,00
1.651	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	1.712	0,00
3.053	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	3.163	0,00
2.427	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	2.515	0,00
3.464	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	3.589	0,00
3.463	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	3.588	0,00
3.202	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	3.317	0,00
387	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	398	0,00
1.040	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	1.082	0,00
613	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	635	0,00
2.007	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	2.082	0,00
460	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	473	0,00
326	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	335	0,00
355	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	368	0,00
2.635	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	2.736	0,00
2.093	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	2.169	0,00
1.175	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	1.216	0,00
1.247	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	1.292	0,00
969	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	1.004	0,00
1.473	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	1.533	0,00
1.233	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	1.280	0,00
1.227	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	1.273	0,00
558	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	579	0,00
949	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	980	0,00
1.125	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	1.165	0,00
578	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	598	0,00
2.474	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	2.563	0,00
1.880	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	1.947	0,00
1.026	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	1.063	0,00
643	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	666	0,00
2.977	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	3.084	0,00
1.141	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	1.182	0,00
2.650	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	2.742	0,00
434	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	449	0,00
785	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	814	0,00
765	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	795	0,00
1.047	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	1.085	0,00
279	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	289	0,00
2.424	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	2.511	0,00
1.498	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	1.557	0,00
660	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	684	0,00
403	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	418	0,00
1.158	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	1.201	0,00
1.494	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	1.549	0,00
14.535	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2018	15.059	0,01
570	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2018	590	0,00
3.214	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2018	3.330	0,00
827	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2018	857	0,00
147	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2018	152	0,00
2.378	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2018	2.463	0,00
2.712	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2018	2.806	0,00
1.421	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2018	1.473	0,00
2.105	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2018	2.189	0,00
1.390	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2018	1.444	0,00
1.434	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2018	1.491	0,00
1.368	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2018	1.417	0,00
787	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2018	816	0,00
2.336	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2018	2.420	0,00
533	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2018	552	0,00
1.355	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2018	1.404	0,00
7.606	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2018	7.880	0,01
6.043	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2018	6.261	0,00
1.774	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2018	1.840	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
556	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/06/2018	577	0,00
2.201	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/06/2018	2.286	0,00
1.260	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/06/2018	1.306	0,00
1.338	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/06/2018	1.388	0,00
3.547	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/06/2018	3.687	0,00
1.386	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/06/2018	1.441	0,00
4.482	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/06/2018	4.644	0,00
3.260	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/07/2018	3.393	0,00
1.845	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/07/2018	1.923	0,00
4.253	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/07/2018	4.426	0,00
3.668	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/07/2018	3.818	0,00
2.647	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/07/2018	2.755	0,00
12.443	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/08/2018	12.935	0,01
1.678	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/08/2018	1.738	0,00
2.115	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/08/2018	2.193	0,00
1.156	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/08/2018	1.205	0,00
836	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/08/2018	868	0,00
568	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/08/2018	589	0,00
46	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/08/2018	48	0,00
9.976	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500%	01/08/2018	11.378	0,01
110.874	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2018	115.534	0,06
2.395	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2018	2.481	0,00
2.987	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2018	3.105	0,00
18.875	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500%	01/09/2018	21.527	0,01
2.181	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2018	2.290	0,00
1.120	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2018	1.169	0,00
859	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2018	897	0,00
1.867	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2018	1.934	0,00
3.674	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2018	3.836	0,00
779	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2018	813	0,00
2.984	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2018	3.092	0,00
1.566	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2018	1.623	0,00
2.283	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2018	2.382	0,00
1.691	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2018	1.752	0,00
4.057	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2018	4.224	0,00
4.227	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2018	4.405	0,00
929	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2018	968	0,00
4.571	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2018	4.773	0,00
1.522	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2018	1.577	0,00
2.997	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2018	3.106	0,00
864	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2018	895	0,00
2.130	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2018	2.213	0,00
1.552	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2018	1.608	0,00
1.459	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2018	1.532	0,00
1.683	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2018	1.743	0,00
2.038	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2018	2.111	0,00
1.224	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2018	1.268	0,00
2.310	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2018	2.393	0,00
1.830	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2018	1.896	0,00
1.329	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2019	1.381	0,00
304	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2019	319	0,00
8.365	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500%	01/01/2019	9.541	0,01
401	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2019	421	0,00
5.782	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500%	01/02/2019	5.931	0,00
8.550	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2019	8.952	0,01
34.617	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500%	01/12/2019	35.812	0,02
1.434	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500%	01/03/2020	1.635	0,00
5.533	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2020	5.845	0,00
800.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	3,034%	25/10/2020	833.419	0,45
8.887	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2021	9.269	0,01
3.248	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500%	01/03/2021	3.705	0,00
1.900.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,615%	25/01/2023	1.925.526	1,04
2.250.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,111%	25/02/2023	2.342.444	1,26
300.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	3,458%	25/08/2023	318.164	0,17
400.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,811%	25/01/2025	400.708	0,22
251.617	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500%	01/10/2026	280.388	0,15
99.805	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,000%	15/07/2027	113.569	0,06
63.603	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500%	01/10/2029	64.622	0,04
56.904	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/11/2029	61.727	0,03

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
793.003	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500%	01/01/2030	804.713	0,43
1.077.733	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500%	01/02/2030	1.093.646	0,59
325.967	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,000%	15/09/2030	371.520	0,20
23.864	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,000%	01/04/2031	27.849	0,02
286.848	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500%	15/07/2031	332.050	0,18
511.280	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500%	15/08/2031	575.653	0,31
791.906	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500%	01/03/2033	891.152	0,48
177.440	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	2,500%	01/08/2033	187.368	0,10
7.219	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500%	01/02/2034	8.127	0,01
471.832	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	2,500%	01/07/2034	501.038	0,27
180.804	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500%	01/04/2035	203.793	0,11
51.587	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/09/2035	56.105	0,03
210.854	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2035	234.320	0,13
480.249	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2035	533.245	0,29
736	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500%	01/02/2036	826	0,00
173.486	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500%	01/02/2036	194.677	0,11
1.007.012	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2036	1.118.137	0,60
651.990	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/07/2036	723.938	0,39
475.017	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2037	527.436	0,28
826.893	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500%	01/08/2037	964.650	0,52
681.175	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000%	01/06/2038	776.677	0,42
697.831	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,000%	01/02/2039	811.941	0,44
10.750	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/07/2039	11.870	0,01
374.018	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	5,903%	15/07/2039	61.040	0,03
372.433	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500%	01/04/2040	417.226	0,23
89.800	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/02/2041	97.187	0,05
118.351	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2041	130.597	0,07
307.365	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/06/2042	319.612	0,17
61.390	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/08/2042	61.841	0,03
61.049	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/08/2042	61.497	0,03
35.395	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/08/2042	35.655	0,02
149.733	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/08/2042	156.027	0,08
55.900	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/10/2042	56.310	0,03
126.258	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/10/2042	130.973	0,07
219.261	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/10/2042	227.449	0,12
146.213	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/10/2042	151.673	0,08
139.346	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/11/2042	140.369	0,08
327.115	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/11/2042	329.517	0,18
20.410	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/11/2042	20.560	0,01
38.991	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/11/2042	39.277	0,02
834.216	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/11/2042	840.342	0,45
9.159.492	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/11/2042	9.219.601	4,95
400.906	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/11/2042	415.877	0,22
86.132	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/12/2042	86.765	0,05
69.283	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/12/2042	69.835	0,04
331.957	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/12/2042	334.394	0,18
42.021	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/12/2042	42.330	0,02
330.815	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/12/2042	333.244	0,18
32.492	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/12/2042	32.751	0,02
60.040	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/12/2042	60.518	0,03
50.187	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/12/2042	50.587	0,03
110.628	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/12/2042	111.440	0,06
48.161	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/12/2042	48.545	0,03
1.147.388	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/12/2042	1.156.531	0,62
22.136	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/12/2042	22.312	0,01
32.875	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/01/2043	33.137	0,02
783.279	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/01/2043	789.521	0,43
100.232	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/01/2043	101.031	0,06
21.102	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/01/2043	21.270	0,01
3.109.811	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/01/2043	3.134.593	1,68
518.462	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/01/2043	522.189	0,28
2.773.351	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/04/2043	2.869.985	1,54
2.807.130	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/08/2043	2.908.217	1,56
766.050	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	5,903%	15/11/2043	119.531	0,07
890.328	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/06/2044	924.828	0,50
326.350	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	15/10/2044	66.500	0,04
31.605	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/02/2045	32.814	0,02
50.150	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/02/2045	52.070	0,03

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
113.996	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/03/2045	118.288	0,06
75.484	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/03/2045	78.327	0,04
112.058	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/03/2045	116.347	0,06
120	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	01/04/2016	121	0,00
15.601	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/01/2017	15.859	0,01
56.970	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/03/2018	58.995	0,03
47.945	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/03/2018	49.649	0,03
31.240	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/04/2018	32.515	0,02
4.623	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/04/2018	4.805	0,00
7.273	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/05/2018	7.593	0,01
51.810	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/06/2018	53.775	0,03
25.262	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/06/2018	26.279	0,02
5.042	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/09/2018	5.244	0,00
11.806	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	01/11/2018	12.097	0,01
5.612	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/08/2019	5.928	0,00
10.171	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/08/2019	10.754	0,01
10.767	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/08/2019	11.373	0,01
1.760	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2019	1.859	0,00
8.328	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2019	8.835	0,01
2.641	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2019	2.795	0,00
3.844	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/10/2019	4.078	0,00
10.139	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/10/2019	10.720	0,01
8.870	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/10/2019	9.403	0,01
9.717	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/11/2019	10.300	0,01
1.506.098	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,520%	25/12/2019	1.511.549	0,81
61.203	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/09/2020	65.722	0,04
926.487	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/10/2023	1.021.606	0,55
917	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/10/2023	1.038	0,00
2.026	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/11/2023	2.293	0,00
1.673	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/02/2024	1.893	0,00
10.402	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/12/2028	11.442	0,01
297.759	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/06/2029	339.175	0,18
1.187	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	01/12/2029	1.222	0,00
248.243	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	8,500%	25/06/2030	292.535	0,16
481.450	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01/07/2030	489.424	0,26
170.391	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/08/2030	176.527	0,10
867.628	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/09/2030	898.844	0,48
2.368	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	01/11/2031	2.448	0,00
83.566	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	01/02/2032	98.314	0,05
1.437	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	01/05/2032	1.451	0,00
1.180	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/01/2033	1.374	0,00
7.620	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/02/2033	8.722	0,01
3.885	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	01/03/2033	4.008	0,00
7.783	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/04/2033	9.035	0,01
267.694	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,492%	01/06/2033	284.055	0,15
4.136	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/07/2033	4.654	0,00
35.640	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/08/2033	39.470	0,02
15.818	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/08/2033	17.522	0,01
4.757	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/08/2033	5.522	0,00
14.471	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2033	16.354	0,01
819	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	01/11/2033	966	0,00
140.408	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,297%	01/12/2033	147.966	0,08
1.286	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/01/2034	1.454	0,00
15.825	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/01/2034	18.141	0,01
20.936	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/02/2034	23.665	0,01
3.575	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/04/2034	4.060	0,00
3.956	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/05/2034	4.536	0,00
25.750	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/08/2034	29.222	0,02
9.390	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/08/2034	10.771	0,01
1.137	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/10/2034	1.290	0,00
8.934	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/10/2034	10.099	0,01
21.048	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/10/2034	24.138	0,01
6.503	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/11/2034	7.351	0,00
125.700	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/12/2034	142.085	0,08
11.347	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/02/2035	13.028	0,01
82.487	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/04/2035	92.053	0,05
6.314	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/07/2035	7.010	0,00
1.453	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/07/2035	1.648	0,00
1.666.866	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	25/07/2035	1.839.597	0,99

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
2.515	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/08/2035	2.853	0,00
23.246	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2035	26.276	0,02
5.922	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2035	6.694	0,00
12.139	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/12/2035	13.771	0,01
9.512	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/12/2035	10.865	0,01
31.536	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	5,000%	01/02/2036	34.862	0,02
458	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/02/2036	516	0,00
9.338	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/04/2036	10.660	0,01
645.278	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/07/2036	699.975	0,38
64.844	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/12/2036	70.340	0,04
2.845	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/01/2037	3.195	0,00
10.278	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/01/2037	11.754	0,01
1.526	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/02/2037	1.714	0,00
9.371	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/02/2037	10.680	0,01
2.867	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/04/2037	3.215	0,00
410	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/04/2037	460	0,00
945	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/05/2037	1.060	0,00
1.676	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/05/2037	1.882	0,00
242	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/06/2037	272	0,00
1.165	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/06/2037	1.306	0,00
62	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/08/2037	70	0,00
676	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/12/2037	757	0,00
1.669	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/02/2038	1.869	0,00
3.929	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/03/2038	4.400	0,00
4.154	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/03/2038	4.651	0,00
1.399	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/05/2038	1.567	0,00
541	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/05/2038	606	0,00
3.373	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/06/2038	3.778	0,00
914	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/06/2038	1.024	0,00
354	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/06/2038	396	0,00
2.057	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/06/2038	2.305	0,00
1.813	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/06/2038	2.034	0,00
3.802	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/07/2038	4.259	0,00
648	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/07/2038	726	0,00
356	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/07/2038	398	0,00
2.077	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/07/2038	2.326	0,00
2.831	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/08/2038	3.160	0,00
2.615	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/08/2038	2.930	0,00
1.358	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/08/2038	1.521	0,00
3.161	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2038	3.542	0,00
191	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2038	214	0,00
4.940	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2038	5.534	0,00
1.079	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/12/2038	1.210	0,00
4.612	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/12/2038	5.210	0,00
1.057.228	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/01/2039	1.182.320	0,64
6.202	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/03/2039	6.770	0,00
446.625	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	01/03/2039	522.154	0,28
25.432	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/05/2039	27.870	0,02
29.085	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/05/2039	31.873	0,02
8.419	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/05/2039	9.192	0,01
42.002	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/06/2039	46.028	0,03
17.147	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/06/2039	19.200	0,01
24.308	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/08/2039	25.813	0,01
61.161	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/08/2039	67.024	0,04
23.207	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/08/2039	25.461	0,01
12.596	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/09/2039	13.376	0,01
31.796	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/09/2039	34.412	0,02
52.593	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/10/2039	56.888	0,03
15.515	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/11/2039	17.382	0,01
47.331	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/02/2040	51.779	0,03
16.190	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/03/2040	17.527	0,01
38.652	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/03/2040	42.620	0,02
12.734	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/04/2040	13.785	0,01
220.096	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/04/2040	238.259	0,13
38.023	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/06/2040	41.632	0,02
14.989	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/06/2040	16.576	0,01
1.617.480	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	4,807%	25/11/2040	325.167	0,18
14.956	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/12/2040	16.198	0,01
267.790	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/01/2041	290.322	0,16

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
54.137	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/04/2041	58.676	0,03
18.588	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/04/2041	20.146	0,01
102.231	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/06/2041	110.760	0,06
1.405.072	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	25/06/2041	1.542.872	0,83
108.262	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/07/2041	117.337	0,06
374.038	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/08/2041	405.744	0,22
40.157	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/08/2041	43.508	0,02
394.287	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/09/2041	427.770	0,23
58.945	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/09/2041	63.887	0,04
141.238	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/10/2041	146.849	0,08
339.257	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/10/2041	367.591	0,20
1.425.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	25/10/2041	1.561.881	0,84
311.300	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/11/2041	337.299	0,18
118.083	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/12/2041	127.966	0,07
85.475	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/01/2042	88.871	0,05
40.279	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/01/2042	41.880	0,02
82.484	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/01/2042	89.372	0,05
142.673	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/01/2042	154.624	0,08
63.067	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/03/2042	68.383	0,04
1.146.847	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/04/2042	1.241.651	0,67
21.518	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/04/2042	23.302	0,01
31.291	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/06/2042	32.466	0,02
231.076	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/06/2042	239.722	0,13
23.525	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/06/2042	24.368	0,01
139.183	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/07/2042	144.277	0,08
76.504	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/07/2042	79.304	0,04
791.585	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	25/07/2042	919.612	0,50
234.204	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/09/2042	235.851	0,13
35.695	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/09/2042	37.124	0,02
77.843	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/09/2042	80.692	0,04
171.936	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/10/2042	178.820	0,10
23.359	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/10/2042	24.214	0,01
190.131	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	25/10/2042	215.865	0,12
41.964	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/11/2042	43.500	0,02
19.500	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	19.701	0,01
23.508	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	23.751	0,01
21.880	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	22.120	0,01
40.900	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	41.347	0,02
96.785	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/12/2042	100.660	0,06
50.741	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	51.296	0,03
39.596	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	40.029	0,02
111.382	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	112.600	0,06
23.349	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	23.605	0,01
29.302	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	29.623	0,02
21.735	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/01/2043	22.530	0,01
2.094.807	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	25/01/2043	474.168	0,26
77.609	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/02/2043	78.458	0,04
74.288	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/02/2043	74.927	0,04
29.762	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/02/2043	29.951	0,02
487.967	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/02/2043	505.827	0,27
242.265	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/02/2043	251.965	0,14
248.959	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/03/2043	251.682	0,14
40.587	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/03/2043	41.031	0,02
20.655	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/03/2043	20.881	0,01
238.605	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/03/2043	248.159	0,13
313.448	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/03/2043	325.998	0,18
1.734.093	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/03/2043	1.797.563	0,97
55.607	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	56.216	0,03
26.703	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	26.995	0,02
31.688	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	32.035	0,02
115.655	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	116.920	0,06
96.160	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	97.212	0,05
122.476	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/05/2043	123.816	0,07
244.567	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/05/2043	247.242	0,13
117.265	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/05/2043	118.548	0,06
35.554	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/05/2043	36.856	0,02
44.535	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/06/2043	45.022	0,03
36.432	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/06/2043	36.831	0,02
415.455	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/06/2043	431.829	0,23

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
41.004	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/06/2043	42.537	0,02
21.484	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/07/2043	21.719	0,01
27.696	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/07/2043	27.862	0,02
425.139	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/07/2043	442.161	0,24
136.405	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/07/2043	141.781	0,08
926.373	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/07/2043	960.280	0,52
1.691.844	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/08/2043	1.702.806	0,92
113.104	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/08/2043	117.341	0,06
403.886	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/08/2043	418.848	0,23
11.679	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/09/2043	12.879	0,01
456.205	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	5,879%	25/09/2043	75.024	0,04
68.828	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/10/2043	74.834	0,04
296.037	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/11/2043	319.965	0,17
220.132	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/11/2043	237.954	0,13
739.463	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	5,879%	25/12/2043	121.909	0,07
49.083	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/04/2044	53.167	0,03
18.361	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/05/2044	19.889	0,01
52.780	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/07/2044	57.172	0,03
26.773	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/08/2044	27.732	0,02
66.462	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/09/2044	68.921	0,04
34.841	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/10/2044	36.988	0,02
918.238	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/10/2044	1.012.510	0,54
28.983	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/12/2044	30.044	0,02
42.447	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/01/2045	44.146	0,02
214.624	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	6,029%	25/01/2045	36.768	0,02
135.691	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/02/2045	141.039	0,08
108.503	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/02/2045	112.780	0,06
162.036	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/02/2045	167.842	0,09
27.698	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/03/2045	27.839	0,02
24.835	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/03/2045	25.829	0,01
95.058	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/03/2045	98.864	0,05
77.939	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/03/2045	81.011	0,04
102.724	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/03/2045	106.404	0,06
31.365	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/03/2045	32.488	0,02
27.464	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/04/2045	28.471	0,02
64.930	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/05/2045	67.257	0,04
49.830	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/05/2045	51.619	0,03
33.031	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/07/2045	34.273	0,02
67.114	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/07/2045	69.518	0,04
145.850	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/07/2045	151.088	0,08
112.514	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/09/2045	116.546	0,06
23.800.525	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/09/2045	24.641.910	13,24
289.999	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/09/2045	300.410	0,16
104.082	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/09/2045	107.811	0,06
109.709	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/09/2045	113.640	0,06
84.492	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/09/2045	87.520	0,05
92.127	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/09/2045	95.428	0,05
301.109	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/09/2045	311.897	0,17
273.168	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/09/2045	282.955	0,15
169.876	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/09/2045	175.963	0,10
179.154	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/09/2045	185.573	0,10
117.959	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/09/2045	122.186	0,07
103.155	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/09/2045	106.851	0,06
684.374	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	5,479%	25/11/2045	103.153	0,06
292.080	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	5,479%	25/11/2045	41.366	0,02
974.955	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	6,029%	25/11/2045	155.602	0,08
26.425	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/06/2023	26.951	0,02
12.544	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,875%	20/07/2023	12.800	0,01
12.767	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,875%	20/08/2023	13.030	0,01
33.049	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,875%	20/09/2023	33.737	0,02
10.249	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/03/2024	10.475	0,01
59.160	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/04/2024	60.446	0,03
29.694	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/04/2024	30.339	0,02
9.915	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/05/2024	10.132	0,01
23.124	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/06/2024	23.635	0,01
49.097	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/06/2024	50.181	0,03
16.697	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	2,000%	20/06/2024	17.084	0,01
24.628	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,875%	20/07/2024	25.184	0,01
26.286	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	2,000%	20/07/2024	26.904	0,02

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
46.382	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,875%	20/08/2024	47.438	0,03
23.456	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	2,000%	20/08/2024	24.011	0,01
8.453	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,875%	20/09/2024	8.647	0,01
13.884	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,875%	20/09/2024	14.202	0,01
27.295	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	2,000%	20/11/2024	27.956	0,02
10.836	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	2,000%	20/12/2024	11.100	0,01
16.973	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	2,500%	20/12/2024	17.634	0,01
18.710	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	2,000%	20/01/2025	19.169	0,01
10.082	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	2,000%	20/02/2025	10.332	0,01
35.419	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	2,000%	20/05/2025	36.313	0,02
314.190	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,950%	15/07/2025	340.284	0,18
102.058	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,000%	15/07/2025	116.106	0,06
29.921	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	2,000%	20/07/2025	30.687	0,02
13.349	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/02/2026	13.697	0,01
3.343	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,000%	15/04/2026	3.719	0,00
704	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,875%	20/07/2026	723	0,00
6.013	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,000%	15/10/2026	6.956	0,00
18.140	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/01/2027	18.643	0,01
16.062	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	2,000%	20/01/2027	16.519	0,01
13.551	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/02/2027	13.930	0,01
45.970	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/04/2027	47.240	0,03
53.728	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/04/2027	55.213	0,03
10.618	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/05/2027	10.913	0,01
12.414	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/06/2027	12.761	0,01
4.530	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,625%	20/11/2027	4.665	0,00
15.457	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,625%	20/12/2027	15.920	0,01
32.593	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/01/2028	33.555	0,02
4.690	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,000%	15/02/2028	4.879	0,00
12.129	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/02/2028	12.488	0,01
13.645	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/03/2028	14.051	0,01
327	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,000%	15/06/2028	336	0,00
55.232	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,875%	20/07/2029	56.980	0,03
31.585	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,875%	20/08/2029	32.589	0,02
7.257	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,875%	20/09/2029	7.479	0,00
19.620	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,625%	20/10/2029	20.265	0,01
10.961	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,625%	20/10/2029	11.307	0,01
15.505	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,625%	20/11/2029	16.017	0,01
23.210	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,625%	20/11/2029	23.976	0,01
7.204	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,625%	20/12/2029	7.442	0,00
1.334	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,625%	20/12/2029	1.378	0,00
12.048	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/01/2030	12.441	0,01
5.473	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/02/2030	5.653	0,00
31.983	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/03/2030	33.033	0,02
8.547	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/04/2030	8.824	0,01
26.231	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/04/2030	27.082	0,02
50.471	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/05/2030	52.111	0,03
4.304	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/05/2030	4.444	0,00
39.470	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	2,000%	20/05/2030	40.804	0,02
8.344	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,750%	20/06/2030	8.616	0,01
78.444	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	2,000%	20/07/2030	81.115	0,04
15.469	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	2,000%	20/09/2030	15.999	0,01
25.894	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	1,625%	20/10/2030	26.746	0,02
2.858	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,000%	15/06/2031	3.004	0,00
7.811	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,000%	15/07/2031	9.455	0,01
11.338	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,000%	15/11/2031	12.752	0,01
899	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/01/2032	1.045	0,00
1.140	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/02/2032	1.327	0,00
1.030	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/02/2032	1.191	0,00
1.000.926	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15/04/2033	1.133.561	0,61
2.263	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2034	2.634	0,00
776	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/10/2035	900	0,00
244.770	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	6,473%	20/12/2035	21.111	0,01
1.885	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/02/2036	2.188	0,00
1.938	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/02/2036	2.248	0,00
1.899	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/02/2036	2.206	0,00
1.260	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/03/2036	1.464	0,00
1.707	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/03/2036	1.983	0,00
3.503	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/03/2036	4.068	0,00
1.751	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/04/2036	2.032	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
2.542	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/04/2036	2.949	0,00
2.040	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/04/2036	2.365	0,00
2.338	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/04/2036	2.708	0,00
1.917	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/04/2036	2.228	0,00
2.163	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/04/2036	2.513	0,00
1.946	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/04/2036	2.259	0,00
3.212	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/05/2036	3.723	0,00
2.962	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/05/2036	3.434	0,00
2.691	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/05/2036	3.127	0,00
7.666	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/05/2036	8.901	0,01
3.088	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/05/2036	3.582	0,00
2.040	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/05/2036	2.371	0,00
1.011	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/05/2036	1.176	0,00
418	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/05/2036	485	0,00
2.710	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/05/2036	3.150	0,00
1.908	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/05/2036	2.217	0,00
1.423	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/06/2036	1.651	0,00
8.536	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/06/2036	9.905	0,01
771	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/06/2036	892	0,00
1.615	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/06/2036	1.878	0,00
5.880	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/06/2036	6.830	0,00
1.827	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/06/2036	2.122	0,00
2.656	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/06/2036	3.087	0,00
1.492	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/06/2036	1.732	0,00
5.735	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/07/2036	6.666	0,00
27.214	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/07/2036	31.601	0,02
18.550	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/07/2036	21.524	0,01
38.607	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/07/2036	44.825	0,03
4.129	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/07/2036	4.800	0,00
23.036	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/07/2036	26.757	0,02
3.824	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/07/2036	4.446	0,00
3.099	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/07/2036	3.599	0,00
5.749	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/07/2036	6.685	0,00
908	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	1.056	0,00
6.970	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	8.103	0,01
5.229	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	6.068	0,00
12.280	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	14.267	0,01
1.363	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	1.585	0,00
7.019	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	8.152	0,01
2.198	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	2.554	0,00
2.511	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	2.908	0,00
1.532	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	1.778	0,00
644	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	749	0,00
884	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	1.024	0,00
2.365	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	2.749	0,00
1.665	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	1.935	0,00
9.454	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	10.974	0,01
745	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	860	0,00
11.234	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	13.051	0,01
6.681	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	7.760	0,01
1.772	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	2.055	0,00
5.404	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	6.283	0,00
3.017	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	3.507	0,00
6.028	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	7.000	0,00
2.761	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	3.207	0,00
1.088	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	1.265	0,00
13.085	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	15.204	0,01
2.015	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	2.340	0,00
2.228	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	2.585	0,00
5.885	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	6.837	0,00
3.690	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	4.290	0,00
3.342	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	3.882	0,00
491	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	568	0,00
2.135	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	2.467	0,00
1.536	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	1.786	0,00
4.322	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	4.996	0,00
2.517	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	2.910	0,00
268	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	311	0,00
10.088	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	11.719	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
21.573	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	24.943	0,01
21.540	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	25.031	0,01
5.489	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	6.347	0,00
1.480	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	1.720	0,00
1.282	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	1.491	0,00
1.175	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	1.359	0,00
811	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	937	0,00
2.661	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	3.078	0,00
47.555	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	55.222	0,03
1.210	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	1.406	0,00
4.333	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	5.016	0,00
2.099	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	2.439	0,00
2.994	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	3.466	0,00
11.071	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	12.816	0,01
14.593	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	16.957	0,01
3.813	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	4.429	0,00
2.745	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	3.190	0,00
7.499	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	8.679	0,01
4.853	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/10/2036	5.615	0,00
2.447	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/10/2036	2.831	0,00
2.944	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/10/2036	3.407	0,00
5.927	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/10/2036	6.859	0,00
3.949	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/10/2036	4.568	0,00
2.026	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/10/2036	2.356	0,00
9.526	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/10/2036	11.017	0,01
1.134	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/10/2036	1.311	0,00
1.408	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/10/2036	1.628	0,00
4.399	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/10/2036	5.085	0,00
6.170	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/10/2036	7.137	0,00
1.467	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/10/2036	1.698	0,00
7.374	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/10/2036	8.525	0,01
9.708	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/10/2036	11.235	0,01
899	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/10/2036	1.040	0,00
4.334	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/10/2036	4.999	0,00
8.914	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/10/2036	10.315	0,01
12.856	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/11/2036	14.873	0,01
3.548	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/11/2036	4.108	0,00
4.883	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/11/2036	5.649	0,00
12.320	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/11/2036	14.214	0,01
5.010	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/11/2036	5.797	0,00
26.313	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/11/2036	30.437	0,02
10.853	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/11/2036	12.541	0,01
11.841	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/11/2036	13.707	0,01
9.680	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/11/2036	11.190	0,01
4.933	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/11/2036	5.710	0,00
4.336	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/11/2036	5.013	0,00
14.857	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/12/2036	17.188	0,01
8.478	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/12/2036	9.814	0,01
8.385	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/12/2036	9.698	0,01
10.304	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/12/2036	11.926	0,01
8.777	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/01/2037	10.150	0,01
6.324	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/01/2037	7.323	0,00
4.705	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/01/2037	5.295	0,00
4.312	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/03/2037	5.009	0,00
4.264	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/04/2037	4.935	0,00
8.094	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/04/2037	9.373	0,01
8.972	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/05/2037	10.392	0,01
109.667	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,903%	20/07/2037	3.432	0,00
5.088	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2037	5.891	0,00
7.331	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2037	8.494	0,01
26.306	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2037	30.436	0,02
33.839	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/10/2037	39.169	0,02
6.745	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/11/2037	7.817	0,01
5.268	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/11/2037	6.106	0,00
6.552	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/11/2037	7.587	0,00
7.452	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/05/2038	8.636	0,01
7.032	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/11/2038	8.151	0,01
134.844	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15/01/2039	153.011	0,08
2.451	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/01/2039	2.835	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
5.296	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/02/2039	6.147	0,00
134.546	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/12/2039	146.452	0,08
565.472	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/01/2040	627.703	0,34
34.496	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,583%	20/01/2040	5.854	0,00
304.339	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	6,393%	20/01/2040	44.486	0,02
36.036	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/02/2040	39.225	0,02
508.433	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,543%	20/03/2040	77.552	0,04
103.739	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/05/2040	112.695	0,06
86.987	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,733%	20/07/2040	15.780	0,01
357.583	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,893%	20/09/2040	53.374	0,03
422.575	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	15/02/2042	440.421	0,24
282.788	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	15/11/2042	297.251	0,16
373.780	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/12/2042	53.485	0,03
532.914	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	6,503%	16/08/2043	99.255	0,05
177.440	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,893%	20/09/2043	29.244	0,02
7.000.002	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/02/2044	7.429.846	3,99
193.453	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,893%	20/03/2044	32.422	0,02
2.999.899	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/09/2044	3.185.518	1,71
725.263	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,393%	20/09/2044	106.236	0,06
4.000.002	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/10/2044	4.247.502	2,28
1.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/01/2045	1.061.875	0,57
999.900	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/03/2045	1.061.769	0,57
245.052	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20/04/2045	37.610	0,02
244.244	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20/05/2045	37.837	0,02
357.774	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20/06/2045	55.897	0,03
11.295.830	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/08/2045	11.994.760	6,45
1.905.470	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/08/2045	2.049.336	1,10
261.968	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,503%	20/08/2045	42.178	0,02
7.236.830	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/09/2045	7.684.609	4,13
1.955.430	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,993%	20/09/2045	360.963	0,19
2.366.497	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/10/2045	2.514.773	1,35
3.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA[d]	USD	4,000%	17/12/2045	3.182.578	1,71
18.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA[d]	USD	4,000%	21/01/2046	19.061.016	10,24
					177.368.827	95,29
BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten USD 175.293.470)					**177.368.827**	**95,29**
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 17,14%						
Cayman-Inseln						
900.000	Acis CLO 2014-4 Ltd. "4A" 144A[c][e]	USD	0,000%	01/05/2026	872.552	0,47
1.050.000	Anchorage Capital CLO Ltd. "A1A" 144A[c][e]	USD	1,773%	28/07/2026	1.034.611	0,56
250.000	Anchorage Capital CLO Ltd. "A2" 144A[c][e]	USD	2,483%	28/07/2026	246.819	0,13
748.250	Callidus Debt Partners Clo Fund VI Ltd. "A1T" 144A[c][e]	USD	0,576%	23/10/2021	732.450	0,39
750.000	Cutwater Ltd. "A2" 144A[c][e]	USD	1,851%	15/07/2027	736.716	0,40
1.250.000	Hildene CLO II Ltd. "A" 144A[c][e]	USD	1,765%	19/07/2026	1.230.063	0,66
750.000	Monroe Capital BSL CLO Ltd. "1A" 144A[c][e]	USD	1,931%	22/05/2027	730.822	0,39
2.050.000	Regatta Funding Ltd. "1A" 144A[c][e]	USD	0,000%	25/07/2026	2.007.829	1,08
900.000	Silvermore CLO Ltd. "A1" 144A[c][e]	USD	1,812%	15/05/2026	884.705	0,47
2.050.000	Trinitas CLO Ltd. "2A" 144A[c][e]	USD	0,000%	15/07/2026	1.990.974	1,07
					10.467.541	5,62
Vereinigte Staaten von Amerika						
4.286.431	Banc of America Commercial Mortgage Trust "A4"	USD	5,414%	10/09/2047	4.325.821	2,32
812.125	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities "A1A"	USD	5,533%	11/09/2041	827.720	0,45
769.856	Brazos Higher Education Authority, Inc. "A2"[c]	USD	1,182%	25/02/2030	768.896	0,41
4.213.914	Citigroup Commercial Mortgage Trust "A3B"[c]	USD	5,898%	10/12/2049	4.212.017	2,26
300.000	COMM Mortgage Trust "A4"	USD	3,147%	15/08/2045	306.833	0,17
5.028	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. "1A2"	USD	5,250%	25/07/2033	155	0,00
105.941	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. "2X"[c][f]	USD	0,000%	25/07/2033	0	0,00
115.411	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. "2X"[c][f]	USD	0,000%	25/08/2033	0	0,00
668	FNT Mortgage-Backed Pass-Through Certificate Trust "1A1"	USD	6,750%	21/09/2031	672	0,00
700.000	Ford Credit Auto Owner Trust "A" 144A[e]	USD	2,120%	15/07/2026	698.030	0,38
403.154	Goal Capital Funding Trust "A3"[c]	USD	0,416%	25/09/2028	398.371	0,21
58.919	Impac CMB Trust "1A"[c]	USD	0,941%	25/10/2034	48.213	0,03
450.893	KnowledgeWorks Foundation "A"[c]	USD	1,343%	25/02/2042	453.978	0,24
67.668	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust "3AX"[c]	USD	0,123%	25/08/2033	421	0,00
15.097	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust "4AX"[c]	USD	0,320%	25/07/2033	176	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
1.050.000	Nelnet Student Loan Trust "A5"[c]	USD	0,488%	23/08/2027	1.024.440	0,55
1.500.000	Nelnet Student Loan Trust "A5"[c]	USD	0,420%	25/01/2030	1.470.240	0,79
432.432	New Residential Mortgage Loan Trust "A1" 144A[c]	USD	3,750%	28/05/2052	446.307	0,24
315.685	Scholar Funding Trust "A" 144A[c][e]	USD	1,073%	28/10/2041	306.524	0,16
7.108	Securitized Asset Backed Receivables LLC Trust "A2"[c]	USD	0,921%	25/08/2034	6.636	0,00
110.156	Sequoia Mortgage Trust "1A2"[c]	USD	1,116%	20/07/2033	104.929	0,06
1.050.000	SLC Student Loan Trust "A5"[c]	USD	0,437%	15/09/2026	1.017.973	0,55
500.000	SLM Student Loan Trust "A2"[c]	USD	0,571%	25/10/2021	496.351	0,27
1.561.102	SLM Student Loan Trust "A5"[c]	USD	0,430%	25/07/2025	1.537.778	0,83
624.915	SLM Student Loan Trust "A5"[c]	USD	0,420%	27/10/2025	622.887	0,33
1.725.523	Structured Asset Mortgage Investments Trust "A2"[c]	USD	1,594%	25/02/2036	1.473.753	0,79
561.403	Student Loan Consolidation Center "A" 144A[c][e]	USD	1,441%	25/10/2027	562.927	0,30
327.370	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust "3A2"[c]	USD	2,725%	25/06/2035	332.563	0,18
					21.444.611	11,52
NICHT-BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten USD 32.982.436)					**31.912.152**	**17,14**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 208.966.357)					**209.980.993**	**112,81**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 208.966.357)					**209.980.993**	**112,81**
Gedeckte hypothekenbesicherte Termin-Wertpapiere – (4,95%)						
(1.000.000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA[g]		3,000%		(1.034.687)	(0,55)
(5.000.000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA[g]		3,500%		(5.173.047)	(2,78)
(3.000.000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA[g]		3,000%		(3.009.375)	(1,62)
					(9.217.109)	(4,95)
GEDECKTE HYPOTHEKENBESICHERTE TERMIN-WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD (9.166.705))					**(9.217.109)**	**(4,95)**

Terminkontrakte – 0,01%

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	USD				
47	Long Bond-Terminkontrakte des US-Schatzamtes 21/03/2016	lang	7.230.656	5.405	0,00
103	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 21/03/2016	lang	13.029.500	29.826	0,02
			20.260.156	35.231	0,02
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**35.231**	**0,02**

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	USD				
(25)	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 21/03/2016	kurz	(3.952.344)	(6.619)	(0,01)
(24)	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	kurz	(5.222.625)	(2.338)	(0,00)
(42)	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	kurz	(4.986.515)	(5.299)	(0,00)
			(14.161.484)	(14.256)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				**(14.256)**	**(0,01)**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,41%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	14.492.092	EUR	13.352.815	21/12/2015	357.489	0,19
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**357.489**	**0,19**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	32.198.486	USD	35.209.613	21/12/2015	(1.125.955)	(0,60)
GBP	72.356	USD	109.540	13/01/2016	(668)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(1.126.623)**	**(0,60)**

Swap-Kontrakte – 0,04%

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
11.280.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,810%	USD	02/09/2022	66.019	0,03
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					**66.019**	**0,03**
	Credit-Default-Swaps					
10.000.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	2.942	0,00
7.000.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	66.388	0,04
5.000.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	57.412	0,03
UNREALISIERTER GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**126.742**	**0,07**
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**192.761**	**0,10**

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
10.970.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,922%	USD	24/06/2021	(222)	(0,00)
2.750.000	Fest 3,218%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	24/06/2029	(11.866)	(0,01)
2.690.000	Fest 3,004%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	02/09/2030	(65.057)	(0,03)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZINSSWAPS					**(77.145)**	**(0,04)**
	Credit-Default-Swaps					
1.000.000	Fest 0,500%	Variabel (CMBX.NA.AAA.7 Index)	USD	17/01/2047	(1.466)	(0,00)
1.200.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(5.943)	(0,00)
1.500.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(7.428)	(0,00)
2.400.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(9.524)	(0,01)
3.200.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(15.847)	(0,01)
1.100.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(3.175)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**(43.383)**	**(0,02)**
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**(120.528)**	**(0,06)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 199.799.652)					**200.087.958**	**107,50**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**(13.953.518)**	**(7,50)**
EIGENKAPITAL					**186.134.440**	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 208.966.357)	209.980.993	112,81
Marktwert gedeckter hypothekenbesicherter Termin-Wertpapiere (Kosten USD (9.166.705))	(9.217.109)	(4,95)
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	35.231	0,02
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(14.256)	(0,01)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	357.489	0,19
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(1.126.623)	(0,60)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	192.761	0,10
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(120.528)	(0,06)
Andere Aktiva und Passiva	(13.953.518)	(7,50)
Eigenkapital	**186.134.440**	**100,00**

Die für Staatsanleihen, behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen, nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen und gedeckte hypothekenbesicherte Termin-Wertpapiere veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2015.

Goldman, Sachs & Co. war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Bank of America NA, Citibank NA London, Deutsche Bank AG, JP Morgan Chase Bank NA London, Merrill Lynch International, Royal Bank of Canada, State Street Bank & Trust und UBS AG London.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Credit Suisse Debt Capital Markets, Credit Suisse International, Deutsche Bank AG Frankfurt, JP Morgan Securities, Inc., JP Morgan Chase Bank NA London und Morgan Stanley and Co. International.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 0,10% 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 2015 notiert waren.

(d) TBA (To Be Announced) Zuzuweisende Wertpapiere werden auf Grund von Terminobligos mit einem angemessenen Kapitalbetrag (im Allgemeinen +/– 2,5%) und keinem festgelegten Fälligkeitstermin gekauft. Der eigentliche Kapitalbetrag und der Fälligkeitstermin werden bei Abrechnung festgelegt, wenn bestimmte Hypotheken-Pools zugewiesen werden.

(e) 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.

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

(g) Diese stellen TBA-Verkäufe dar, die von FNMA-Kaufpositionen gedeckt sind. Diese Beträge werden in der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten separat als gedeckte hypothenbesicherte Termin-Wertpapiere offengelegt.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—CoCos & Capital Securities Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Industrieobligationen – 58,83%						
Australien						
250.000	National Australia Bank Ltd.[c]	GBP	7,125%	12/06/2023	417.531	0,28
Belgien						
400.000	KBC Bank NV[c]	USD	8,000%	25/01/2023	443.000	0,30
Cayman-Inseln						
2.200.000	Mizuho Financial Group Cayman 3 Ltd.	USD	4,600%	27/03/2024	2.265.428	1,54
Dänemark						
404.000	Danske Bank A/S[c]	GBP	5,375%	29/09/2021	634.134	0,43
550.000	Danske Bank A/S[c]	EUR	5,875%	29/10/2049	590.996	0,40
					1.225.130	0,83
Frankreich						
100.000	AXA S.A.[c]	GBP	5,453%	29/11/2049	151.975	0,10
200.000	AXA S.A.[c]	EUR	3,941%	29/11/2049	212.648	0,14
400.000	AXA S.A.[c]	GBP	5,625%	16/01/2054	611.954	0,41
450.000	Crédit Agricole S.A.[c]	GBP	7,500%	29/04/2049	671.205	0,46
449.000	Crédit Agricole S.A.[c]	GBP	5,000%	29/06/2049	691.687	0,47
1.775.000	Crédit Agricole S.A. 144A[d]	USD	4,375%	17/03/2025	1.748.103	1,19
600.000	Crédit Agricole S.A. 144A[c][d]	USD	6,625%	29/09/2049	597.000	0,40
300.000	Numericable-SFR SAS 144A[d]	USD	6,000%	15/05/2022	295.875	0,20
225.000	Numericable-SFR SAS 144A[d]	USD	6,250%	15/05/2024	221.625	0,15
1.200.000	TOTAL S.A.[c]	EUR	2,625%	29/12/2049	1.175.010	0,80
					6.377.082	4,32
Deutschland						
350.000	Bayer AG[c]	EUR	2,375%	02/04/2075	357.482	0,24
1.000.000	Deutsche Bank AG	USD	4,500%	01/04/2025	947.897	0,64
500.000	Deutsche Bank AG[c]	USD	4,296%	24/05/2028	472.725	0,32
300.000	Merck KGaA[c]	EUR	2,625%	12/12/2074	317.477	0,22
100.000	RWE AG[c]	USD	7,000%	12/10/2072	102.433	0,07
					2.198.014	1,49
Irland						
300.000	Allied Irish Banks Plc.[c]	EUR	4,125%	26/11/2025	323.352	0,22
550.000	Ardagh Packaging Finance Plc.	EUR	9,250%	15/10/2020	614.603	0,42
					937.955	0,64
Italien						
150.000	Assicurazioni Generali SpA[c]	GBP	6,416%	29/12/2049	228.831	0,16
200.000	Enel SpA[c]	GBP	7,750%	10/09/2075	327.047	0,22
					555.878	0,38
Japan						
250.000	Fukoku Mutual Life Insurance Co.[c]	USD	6,500%	29/09/2049	280.800	0,19
750.000	Mitsui Sumitomo Insurance Co., Ltd.[c]	USD	7,000%	15/03/2072	879.375	0,60
1.000.000	Sompo Japan Insurance, Inc.[c]	USD	5,325%	28/03/2073	1.068.000	0,72
700.000	Sumitomo Life Insurance Co.[c]	USD	6,500%	20/09/2073	785.750	0,53
600.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 144A[d]	USD	4,436%	02/04/2024	615.427	0,42
					3.629.352	2,46
Luxemburg						
200.000	Altice Financing S.A. 144A[d]	USD	6,500%	15/01/2022	201.000	0,14
700.000	Intelsat Jackson Holdings S.A.	USD	5,500%	01/08/2023	533.750	0,36
1.625.000	Intelsat Luxembourg S.A.	USD	8,125%	01/06/2023	666.250	0,45
					1.401.000	0,95
Niederlande						
1.000.000	ABN AMRO Bank NV[c]	USD	6,250%	13/09/2022	1.057.750	0,72
750.000	ABN AMRO Bank NV[c]	EUR	4,310%	29/03/2049	802.762	0,54
1.000.000	ABN AMRO Bank NV 144A[d]	USD	4,750%	28/07/2025	1.006.963	0,68
150.000	Generali Finance BV[c]	GBP	6,214%	31/12/2049	231.114	0,16
550.000	ING Groep NV[c]	GBP	5,140%	29/03/2049	836.025	0,57
1.500.000	ING Groep NV[c]	USD	6,000%	29/12/2049	1.515.000	1,03

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—CoCos & Capital Securities Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Niederlande – (Fortsetzung)						
2.000.000	ING Groep NV[c]	USD	6,500%	29/12/2049	1.970.000	1,33
900.000	Stichting AK Rabobank Certificaten	EUR	6,500%	29/12/2049	1.064.034	0,72
					8.483.648	5,75
Norwegen						
3.000.000	DNB Bank ASA[c]	USD	5,750%	29/12/2049	2.898.480	1,96
Portugal						
100.000	EDP – Energias de Portugal S.A.[c]	EUR	5,375%	16/09/2075	106.632	0,07
Spanien						
900.000	Banco Santander S.A.[c]	EUR	6,250%	12/03/2049	925.971	0,63
1.600.000	Banco Santander S.A.[c]	USD	6,375%	29/05/2049	1.572.000	1,06
					2.497.971	1,69
Schweden						
1.050.000	Nordea Bank AB[c]	USD	5,250%	29/12/2049	995.359	0,68
1.100.000	Nordea Bank AB 144A[c][d]	USD	6,125%	29/12/2049	1.083.225	0,73
3.500.000	Svenska Handelsbanken AB[c]	USD	5,250%	29/12/2049	3.399.375	2,30
1.600.000	Swedbank AB[c]	USD	5,500%	29/12/2049	1.587.616	1,08
					7.065.575	4,79
Schweiz						
450.000	Credit Suisse Group AG[c]	USD	6,250%	29/12/2049	450.000	0,31
3.000.000	Credit Suisse Group AG 144A[c][d]	USD	6,250%	29/12/2049	3.000.000	2,03
725.000	Credit Suisse Group AG 144A[c][d]	USD	7,500%	29/12/2049	766.687	0,52
3.600.000	UBS Group AG[c]	USD	6,875%	29/12/2049	3.572.460	2,42
1.050.000	UBS Group AG[c]	USD	7,000%	29/12/2049	1.115.683	0,76
					8.904.830	6,04
Großbritannien						
150.000	Aviva Plc.[c]	GBP	6,125%	29/09/2049	235.727	0,16
500.000	Aviva Plc.[c]	GBP	5,902%	29/11/2049	778.753	0,53
301.000	Barclays Bank Plc.[c]	GBP	7,125%	29/10/2049	503.305	0,34
600.000	Barclays Plc.[c]	GBP	7,000%	15/06/2049	893.613	0,61
1.900.000	Barclays Plc.[c]	USD	6,625%	29/06/2049	1.876.250	1,27
1.200.000	Direct Line Insurance Group Plc.[c]	GBP	9,250%	27/04/2042	2.244.594	1,52
1.500.000	HSBC Holdings Plc.[c]	USD	6,375%	29/12/2049	1.487.625	1,01
525.000	LBG Capital No,1 Plc. 144A[c][d]	USD	8,000%	29/12/2049	594.563	0,40
800.000	Legal & General Group Plc.[c]	GBP	10,000%	23/07/2041	1.550.735	1,05
500.000	Legal & General Group Plc.[c]	GBP	5,875%	29/03/2049	783.213	0,53
1.000.000	Lloyds Banking Group Plc.[c]	USD	7,500%	30/04/2049	1.078.750	0,73
400.000	Lloyds Banking Group Plc.[c]	GBP	7,625%	29/12/2049	641.566	0,44
1.800.000	Lloyds Banking Group Plc.[c]	GBP	7,000%	29/12/2049	2.792.163	1,89
200.000	Prudential Plc.[c]	GBP	11,375%	29/05/2039	377.937	0,26
400.000	Prudential Plc.[c]	GBP	5,700%	19/12/2063	619.271	0,42
650.000	RL Finance Bonds No. 2 Plc.[c]	GBP	6,125%	30/11/2043	1.024.778	0,70
1.000.000	Royal Bank of Scotland Plc.[c]	USD	9,500%	16/03/2022	1.092.500	0,74
800.000	RSA Insurance Group Plc.[c]	GBP	6,701%	29/05/2049	1.264.610	0,86
300.000	Santander UK Group Holdings Plc.[c]	GBP	7,375%	29/12/2049	463.081	0,31
700.000	Standard Chartered Plc.[c]	EUR	4,000%	21/10/2025	750.615	0,51
500.000	Standard Life Plc.[c]	GBP	6,750%	29/07/2049	846.247	0,57
800.000	Standard Life Plc.[c]	GBP	6,546%	29/11/2049	1.301.185	0,88
					23.201.081	15,73
Vereinigte Staaten von Amerika						
300.000	Antero Resources Corp.	USD	5,375%	01/11/2021	276.000	0,19
450.000	Ashland, Inc.	USD	6,875%	15/05/2043	432.000	0,29
950.000	Bank of America Corp.	USD	4,125%	22/01/2024	992.225	0,67
400.000	Bank of America Corp. – Serie L	USD	3,950%	21/04/2025	395.331	0,27
700.000	Capital One Financial Corp.	USD	4,200%	29/10/2025	697.829	0,47
25.000	Community Health Systems, Inc.	USD	8,000%	15/11/2019	25.406	0,02
500.000	DaVita HealthCare Partners, Inc.	USD	5,000%	01/05/2025	481.250	0,33
500.000	EP Energy LLC Via Everest Acquisition Finance, Inc.	USD	6,375%	15/06/2023	386.250	0,26
200.000	Hartford Financial Services Group, Inc.	USD	4,300%	15/04/2043	189.939	0,13

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—CoCos & Capital Securities Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
600.000	HRG Group, Inc.	USD	7,875%	15/07/2019	639.000	0,43
2.700.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,875%	01/02/2024	2.810.201	1,91
150.000	MGM Resorts International	USD	8,625%	01/02/2019	170.625	0,12
1.400.000	Morgan Stanley	USD	3,700%	23/10/2024	1.421.725	0,96
425.000	Morgan Stanley – Serie F	USD	3,875%	29/04/2024	436.669	0,30
400.000	National Capital Trust I[c]	GBP	5,620%	29/09/2049	623.369	0,42
708.000	Reynolds Group Issuer, Inc. via Reynolds Group Issuer LLC	USD	9,875%	15/08/2019	740.745	0,50
400.000	Sprint Capital Corp.	USD	6,875%	15/11/2028	285.000	0,19
350.000	Sprint Communications, Inc.	USD	6,000%	01/12/2016	349.125	0,24
700.000	Sprint Communications, Inc.	USD	7,000%	15/08/2020	579.250	0,39
1.250.000	Sprint Corp.	USD	7,875%	15/09/2023	1.009.375	0,68
400.000	Sprint Corp.	USD	7,125%	15/06/2024	307.000	0,21
500.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,862%	21/08/2046	486.259	0,33
500.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,672%	15/03/2055	444.155	0,30
					14.178.728	9,61
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 91.933.471)					**86.787.315**	**58,83**
Vorzugsaktien – 5,48%						
Niederlande						
17.703	ING Groep NV	USD	6,125%		455.144	0,31
7.944	ING Groep NV	USD	6,375%		203.287	0,14
					658.431	0,45
Vereinigte Staaten von Amerika						
11.780	Citigroup Capital XIII[c]	USD	6,692%		306.634	0,21
70.700	GMAC Capital Trust I – Serie 2[c]	USD	8,125%		1.801.436	1,22
9.874	Merrill Lynch Capital Trust I – Serie K[c]	USD	6,450%		254.749	0,17
70.564	Morgan Stanley – Serie E[c]	USD	7,125%		2.012.485	1,37
103.512	Morgan Stanley – Serie I[c]	USD	6,375%		2.732.717	1,85
12.000	Public Storage – Serie T	USD	5,750%		309.840	0,21
					7.417.861	5,03
VORZUGSAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 8.009.018)					**8.076.292**	**5,48**
Investmentfonds – 1,34%						
Irland						
1.973.599	Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[e][f]				1.973.599	1,34
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 1.973.599)					**1.973.599**	**1,34**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 101.916.088)					**96.837.206**	**65,65**
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Industrieobligationen – 31,98%						
Australien						
1.450.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	USD	4,500%	19/03/2024	1.462.927	0,99
500.000	Macquarie Bank Ltd.	USD	6,625%	07/04/2021	561.578	0,38
					2.024.505	1,37
Kanada						
150.000	Air Canada 144A[d]	USD	6,750%	01/10/2019	158.250	0,11
600.000	Air Canada 144A[d]	USD	8,750%	01/04/2020	658.620	0,45
525.000	MEG Energy Corp. 144A[d]	USD	6,375%	30/01/2023	435.750	0,29
					1.252.620	0,85
Cayman-Inseln						
300.000	UPCB Finance IV Ltd. 144A[d]	USD	5,375%	15/01/2025	290.250	0,20

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—CoCos & Capital Securities Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Frankreich						
1.000.000	BNP Paribas S.A. 144A[d]	USD	4,375%	28/09/2025	989.010	0,67
1.400.000	BPCE S.A.	USD	5,150%	21/07/2024	1.448.681	0,98
1.150.000	BPCE S.A. 144A[d]	USD	4,625%	11/07/2024	1.143.412	0,78
300.000	BPCE S.A. 144A[d]	USD	4,500%	15/03/2025	294.576	0,20
					3.875.679	2,63
Guernsey						
1.000.000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. 144A[d]	USD	3,750%	26/03/2025	979.202	0,66
Irland						
250.000	Ardagh Packaging Finance Plc. 144A[d]	USD	9,125%	15/10/2020	263.750	0,18
Italien						
700.000	Intesa Sanpaolo SpA	USD	5,250%	12/01/2024	760.105	0,51
3.200.000	Intesa Sanpaolo SpA 144A[d]	USD	5,017%	26/06/2024	3.205.469	2,17
700.000	Intesa Sanpaolo SpA 144A[c][d]	USD	7,700%	29/12/2049	716.321	0,49
					4.681.895	3,17
Japan						
500.000	Meiji Yasuda Life Insurance Co. 144A[c][d]	USD	5,200%	20/10/2045	509.434	0,34
Luxemburg						
100.000	Beverage Packaging Holdings Luxembourg II S.A. 144A[d]	USD	5,625%	15/12/2016	99.750	0,07
Großbritannien						
1.625.000	Royal Bank of Scotland Group Plc.[c]	USD	7,500%	29/12/2049	1.694.682	1,15
500.000	Royal Bank of Scotland Group Plc.[c]	USD	8,000%	29/12/2049	531.250	0,36
1.500.000	Santander UK Group Holdings Plc. 144A[d]	USD	4,750%	15/09/2025	1.504.935	1,02
					3.730.867	2,53
Vereinigte Staaten von Amerika						
800.000	Ahern Rentals, Inc. 144A[d]	USD	7,375%	15/05/2023	674.000	0,46
600.000	American Express Co.[c]	USD	6,800%	01/09/2066	610.500	0,41
1.625.000	American Express Co. – Serie C[c]	USD	4,900%	29/12/2049	1.566.744	1,06
500.000	Axalta Coating Systems US Holdings, Inc. via Axalta Coating Systems Dutch Holding B 144A[d]	USD	7,375%	01/05/2021	533.750	0,36
2.525.000	Bank of America Corp. – Serie AA[c]	USD	6,100%	29/12/2049	2.550.250	1,73
1.225.000	Bank of America Corp. – Serie V[c]	USD	5,125%	29/12/2049	1.183.656	0,80
750.000	Bank of America Corp. – Serie X[c]	USD	6,250%	29/09/2049	763.125	0,52
500.000	BMC Software Finance, Inc. 144A[d]	USD	8,125%	15/07/2021	387.500	0,26
200.000	BWAY Holdings Co. 144A[d]	USD	9,125%	15/08/2021	189.250	0,13
200.000	Calpine Corp. 144A[d]	USD	7,875%	15/01/2023	213.000	0,14
1.000.000	CBA Capital Trust II[c]	USD	6,024%	29/03/2049	1.010.000	0,69
500.000	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A[d]	USD	5,125%	01/05/2023	493.750	0,33
500.000	CCO Safari II LLC 144A[d]	USD	6,484%	23/10/2045	519.899	0,35
300.000	CCOH Safari LLC 144A[d]	USD	5,750%	15/02/2026	302.250	0,21
300.000	Chubb Corp.[c]	USD	6,375%	15/04/2037	290.256	0,20
1.750.000	Citigroup, Inc.	USD	3,750%	16/06/2024	1.797.010	1,22
2.750.000	Citigroup, Inc. – Serie O[c]	USD	5,875%	29/12/2049	2.715.625	1,84
1.250.000	Citigroup, Inc.[c]	USD	5,900%	29/12/2049	1.234.375	0,84
550.000	Citigroup, Inc. – Serie M[c]	USD	6,300%	29/12/2049	540.375	0,37
150.000	Communications Sales & Leasing, Inc. Via CSL Capital LLC 144A[d]	USD	6,000%	15/04/2023	141.375	0,10
50.000	Equinix, Inc.	USD	5,875%	15/01/2026	50.875	0,03
400.000	First Data Corp. 144A[d]	USD	5,750%	15/01/2024	399.000	0,27
400.000	HRG Group, Inc. 144A[d]	USD	7,875%	15/07/2019	426.000	0,29
600.000	JPMorgan Chase & Co. – Serie Q[c]	USD	5,150%	29/12/2049	577.125	0,39
1.800.000	JPMorgan Chase & Co. – Serie U[c]	USD	6,125%	29/12/2049	1.829.250	1,24
1.425.000	JPMorgan Chase & Co. – Serie X[c]	USD	6,100%	29/10/2049	1.448.869	0,98
300.000	JPMorgan Chase & Co. – Serie Z[c]	USD	5,300%	29/12/2049	298.688	0,20
450.000	Morgan Stanley – Serie J[c]	USD	5,550%	29/12/2049	449.438	0,30
100.000	Prudential Financial, Inc.[c]	USD	5,625%	15/06/2043	104.250	0,07
275.000	Prudential Financial, Inc.[c]	USD	5,375%	15/05/2045	277.406	0,19
1.000.000	Reynolds Group Issuer Inc. via Reynolds Group Issuer LLC	USD	8,500%	15/05/2018	1.007.500	0,68
600.000	Speedy Cash Intermediate Holdings Corp.	USD	10,750%	15/05/2018	426.000	0,29
1.300.000	Speedy Cash Intermediate Holdings Corp. 144A[d]	USD	10,750%	15/05/2018	923.000	0,63
200.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	6,500%	15/01/2026	200.000	0,14

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—CoCos & Capital Securities Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
250.000	Voya Financial, Inc.[c]	USD	5,650%	15/05/2053	252.813	0,17
1.650.000	Wells Fargo & Co. – Serie S[c]	USD	5,900%	29/12/2049	1.684.650	1,14
1.325.000	Wells Fargo & Co. – Serie U[c]	USD	5,875%	29/12/2049	1.399.531	0,95
					29.471.085	19,98
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 48.086.817)					**47.179.037**	**31,98**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 48.086.817)					**47.179.037**	**31,98**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 150.002.905)					**144.016.243**	**97,63**

Devisentermingeschäfte – 0,22%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	8.104.787	EUR	7.467.699	21/12/2015	199.866	0,13
USD	22.258.855	GBP	14.706.000	13/01/2016	131.275	0,09
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**331.141**	**0,22**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 150.002.905)					**144.347.384**	**97,85**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**3.167.821**	**2,15**
EIGENKAPITAL					**147.515.205**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 150.002.905)	144.016.243	97,63
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	331.141	0,22
Andere Aktiva und Passiva	3.167.821	2,15
Eigenkapital	**147.515.205**	**100,00**

Die für Industrieobligationen und Vorzugsaktien veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2015.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Bank of America NA, Citibank NA London, JP Morgan Chase Bank NA London und Royal Bank of Canada.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 0,12% 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 2015 notiert waren.

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

[e] Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds.

[f] Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug 0,300%.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Stammaktien – 18,17%						
Kanada						
1.389	RioCan Real Estate Investment Trust (Immobilien-Investmenttrust)				26.318	0,11
769	Smart Real Estate Investment Trust (Immobilien-Investmenttrust)				18.462	0,07
					44.780	0,18
Dänemark						
1.106	Novo Nordisk A/S "B" (Pharmazeutika)				60.934	0,24
Finnland						
8.921	Citycon OYJ (Immobilien)				22.765	0,09
Frankreich						
813	Air Liquide S.A. (Chemikalien)				99.472	0,39
1.234	Klepierre (Immobilien-Investmenttrust)				55.628	0,21
965	Safran S.A. (Luftfahrt und Verteidigung)				71.260	0,28
					226.360	0,88
Deutschland						
507	Bayer AG (Pharmazeutika)				67.906	0,27
1.103	Beiersdorf AG (Kosmetika/Körperpflege)				102.957	0,40
482	Deutsche Wohnen AG (Immobilien)				13.230	0,05
1.088	Vonovia SE (Immobilien)				34.008	0,13
					218.101	0,85
Hongkong						
6.000	China Overseas Land & Investment Ltd. (Immobilien)				19.907	0,08
5.700	Hongkong Land Holdings Ltd. (Immobilien)				39.824	0,16
4.000	Sun Hung Kai Properties Ltd. (Immobilien)				49.171	0,19
					108.902	0,43
Japan						
2.000	Hoya Corp. (Elektronik)				81.156	0,32
21	Japan Retail Fund Investment Corp. (Immobilien-Investmenttrust)				40.208	0,16
4.000	Kubota Corp. (Maschinenanlagen – Diversifiziert)				66.836	0,26
7.000	Mitsubishi Estate Co., Ltd. (Immobilien)				147.406	0,58
3.000	Mitsui Fudosan Co., Ltd. (Immobilien)				75.689	0,29
900	Nidec Corp. (Elektrokomponenten und -geräte)				69.657	0,27
1.800	Sekisui House Ltd. (Haus- und Wohnungsbau)				30.479	0,12
					511.431	2,00
Niederlande						
1.975	Royal Dutch Shell Plc. "A" (Öl und Gas)				49.173	0,19
Singapur						
4.200	City Developments Ltd. (Unterkunft)				21.842	0,08
32.000	Fortune Real Estate Investment Trust (Immobilien-Investmenttrust)				32.187	0,13
					54.029	0,21
Spanien						
2.190	Merlin Properties Socimi S.A. (Immobilien-Investmenttrust)				27.154	0,11
Schweden						
2.953	Svenska Cellulosa AB SCA "B" (Kosmetika/Körperpflege)				85.636	0,33
Schweiz						
774	Novartis AG (Pharmazeutika)				66.533	0,26
266	PSP Swiss Property AG (Immobilien)				21.987	0,09
280	Syngenta AG (Chemikalien)				103.237	0,40
4.318	UBS Group AG (Banken)				82.791	0,32
2.280	Wolseley Plc. (Vertrieb/Großhandel)				132.365	0,52
					406.913	1,59

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)						
Großbritannien						
2.717	Big Yellow Group Plc. (Immobilien-Investmenttrust)				32.373	0,13
3.172	British Land Co., Plc. (Immobilien-Investmenttrust)				39.703	0,15
448	Derwent London Plc. (Immobilien-Investmenttrust)				25.274	0,10
3.480	Hammerson Plc. (Immobilien-Investmenttrust)				31.804	0,12
					129.154	0,50
Vereinigte Staaten von Amerika						
3.010	Abbott Laboratories (Pharmazeutika)				136.022	0,53
1.056	Acadia Realty Trust (Immobilien-Investmenttrust)				35.957	0,14
383	Affiliated Managers Group, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)				67.714	0,27
167	Alphabet, Inc. "A" (Internet)				128.872	0,50
1.550	American Tower Corp. (Immobilien-Investmenttrust)				155.155	0,61
393	AvalonBay Communities, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)				72.363	0,28
159	Biogen, Inc. (Biotechnologie)				46.215	0,18
491	Boston Properties, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)				61.812	0,24
1.663	Brixmor Property Group, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)				42.074	0,16
733	Celgene Corp. (Biotechnologie)				81.554	0,32
1.047	Chesapeake Lodging Trust (Immobilien-Investmenttrust)				28.824	0,11
858	CyrusOne, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)				31.103	0,12
1.976	DDR Corp. (Immobilien-Investmenttrust)				34.086	0,13
1.361	Devon Energy Corp. (Öl und Gas)				61.585	0,24
4.455	EMC Corp. (Computer)				113.602	0,44
219	Federal Realty Investment Trust (Immobilien-Investmenttrust)				32.438	0,13
354	FedEx Corp. (Transportwesen)				57.228	0,22
2.891	Gap, Inc. (Einzelhandel)				78.144	0,31
587	Highwoods Properties, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)				25.945	0,10
794	Honeywell International, Inc. (Elektronik)				82.671	0,32
465	Intercontinental Exchange, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)				120.616	0,47
656	Intuit, Inc. (Software)				65.226	0,26
483	Mid-America Apartment Communities, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)				43.214	0,17
1.425	Mylan NV (Pharmazeutika)				73.330	0,29
349	NIKE, Inc. "B" (Bekleidung)				46.246	0,18
1.685	Northern Trust Corp. (Banken)				126.628	0,50
1.201	Parkway Properties, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)				20.645	0,08
497	Pebblebrook Hotel Trust (Immobilien-Investmenttrust)				16.128	0,06
1.523	Physicians Realty Trust (Immobilien-Investmenttrust)				24.688	0,10
708	Post Properties, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)				42.452	0,17
1.466	Prologis, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)				63.229	0,25
268	PS Business Parks, Inc. "A" (Immobilien-Investmenttrust)				23.782	0,09
273	Public Storage, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)				65.973	0,26
1.081	PVH Corp. (Einzelhandel)				99.452	0,39
1.621	QUALCOMM, Inc. (Halbleiter)				78.813	0,31
1.276	RLJ Lodging Trust (Immobilien-Investmenttrust)				31.390	0,12
599	Simon Property Group, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)				113.672	0,44
340	Sovran Self Storage, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)				34.292	0,13
1.011	Ventas, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)				54.463	0,21
574	Vornado Realty Trust (Immobilien-Investmenttrust)				55.988	0,22
1.842	Yum! Brands, Inc. (Einzelhandel)				134.208	0,52
					2.707.799	10,57
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 4.609.036)					**4.653.131**	**18,17**
Optionsscheine – 0,40%						
Australien						
8.955	Charter Hall Group – Morgan Stanley Asia Products, fällig 08/17 – Optionsscheine[c] (Immobilien)				28.918	0,11
11.141	GPT Group – Morgan Stanley Asia Products, fällig 08/17 – Optionsscheine[c] (Immobilien-Investmenttrust)				37.114	0,14
27.993	Mirvac Group – Morgan Stanley Asia Products, fällig 08/17 – Optionsscheine[c] (Immobilien-Investmenttrust)				37.682	0,15
					103.714	0,40
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT (Kosten USD 101.186)					**103.714**	**0,40**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – 8,41%						
Luxemburg						
120.734	Goldman Sachs Funds SICAV – Global Equity Long Short Portfolio[d]				1.074.533	4,19
10.618	Goldman Sachs Funds SICAV – Global Strategic Macro Bond Portfolio[d]				1.079.920	4,22
					2.154.453	8,41
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 2.253.527)					**2.154.453**	**8,41**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 6.963.749)					**6.911.298**	**26,98**
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Staatsanleihen – 46,24%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
3.900.000	Fannie Mae Discount Notes	USD	0,201%	24/02/2016	3.898.276	15,22
1.250.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,274%	15/04/2016	1.248.525	4,87
2.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,373%	04/05/2016	1.996.966	7,80
3.100.000	Freddie Mac Discount Notes	USD	0,113%	12/01/2016	3.099.594	12,10
750.000	Freddie Mac Discount Notes	USD	0,228%	19/02/2016	749.600	2,93
750.000	US-Schatzwechsel	USD	0,181%	14/04/2016	749.426	2,93
100.000	US-Schatzwechsel	USD	0,390%	26/05/2016	99.821	0,39
					11.842.208	46,24
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 11.842.680)					**11.842.208**	**46,24**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 11.842.680)					**11.842.208**	**46,24**
Commercial Papers – 6,83%						
Kanada						
350.000	Bank of Nova Scotia	USD	0,000%	18/02/2016	349.685	1,36
Frankreich						
350.000	Natixis S.A.	USD	0,000%	15/12/2015	349.956	1,37
Irland						
350.000	Matchpoint Finance Plc.	USD	0,000%	14/12/2015	349.956	1,37
Vereinigte Staaten von Amerika						
350.000	CRC Funding LLC	USD	0,000%	16/03/2016	349.474	1,37
350.000	Old Line Funding LLC	USD	0,000%	23/03/2016	349.462	1,36
					698.936	2,73
COMMERCIAL PAPERS INSGESAMT (Kosten USD 1.748.533)					**1.748.533**	**6,83**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 20.554.962)					**20.502.039**	**80,05**

Terminkontrakte – 0,17%

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	EUR				
2	CAC 40 Index Futures 18/12/2015	lang	104.758	825	0,00
32	DJ Euro STOXX 50 Index Futures 18/12/2015	lang	1.187.274	98.510	0,39
3	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	lang	502.643	394	0,00
14	Deutsche Bundesanleihen 2-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	lang	1.653.904	1.010	0,01
6	Deutsche Bundesanleihen 5-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	lang	825.582	3.280	0,01
			4.274.161	104.019	0,41

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	GBP				
2	90-Tage-Sterling-Futures 15/06/2016	lang	373.542	94	0,00
2	90-Tage-Sterling-Futures 15/03/2017	lang	372.489	357	0,00
2	90-Tage-Sterling-Futures 20/12/2017	lang	371.361	527	0,00
2	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 29/03/2016	lang	354.768	2.181	0,01
			1.472.160	3.159	0,01
	JPY				
1	TOPIX Index Futures 10/12/2015	lang	128.519	4.306	0,02
	USD				
1	E-Mini NASDAQ 100 Index Futures 18/12/2015	lang	93.550	5.032	0,02
5	Mini-Russell 2000 Index Futures 18/12/2015	lang	600.750	28.383	0,11
20	SGX CNX Nifty Index Futures 31/12/2015	lang	319.180	3.653	0,01
16	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 21/03/2016	lang	2.024.000	6.500	0,03
6	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	lang	1.305.657	37	0,00
4	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	lang	474.906	63	0,00
			4.818.043	43.668	0,17
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**155.152**	**0,61**

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	CAD				
(1)	S&P TSX 60 Index Futures 17/12/2015	kurz	(117.937)	(43)	(0,00)
	GBP				
(1)	FTSE 100 Index Futures 18/12/2015	kurz	(95.815)	(1.798)	(0,01)
	USD				
1	90-Tage-Eurodollar-Futures 13/06/2016	lang	248.037	(262)	(0,00)
1	90-Tage-Eurodollar-Futures 13/03/2017	lang	246.888	(638)	(0,00)
2	90-Tage-Eurodollar-Futures 18/12/2017	lang	491.800	(700)	(0,00)
(12)	E-Mini S&P 500 Index Futures 18/12/2015	kurz	(1.251.600)	(76.210)	(0,30)
6	E-Mini S&P 500 Index Futures 18/12/2015	lang	625.800	(4)	(0,00)
(18)	Mini MSCI Emerging Market Futures 18/12/2015	kurz	(1.571.220)	(31.590)	(0,13)
(2)	Long Bond-Terminkontrakte des US-Schatzamtes 21/03/2016	kurz	(307.688)	(531)	(0,00)
			(1.517.983)	(109.935)	(0,43)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				**(111.776)**	**(0,44)**

Devisentermingeschäfte – 0,15%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
AUD	360.000	USD	250.769	16/12/2015	9.096	0,04
CAD	330.000	USD	246.196	16/12/2015	837	0,00
INR	42.000.000	USD	624.731	16/12/2015	3.876	0,01
JPY	47.000.000	USD	380.567	16/12/2015	1.396	0,01
MYR	540.000	USD	121.759	16/12/2015	4.750	0,02
USD	248.784	CAD	330.000	16/12/2015	1.751	0,01
USD	522.586	CHF	510.000	16/12/2015	26.771	0,10
USD	201.096	COP	594.000.000	16/12/2015	12.028	0,05
USD	246.941	EUR	220.000	16/12/2015	14.106	0,05
USD	254.264	GBP	165.000	16/12/2015	6.034	0,02
USD	123.843	ZAR	1.750.000	17/12/2015	2.563	0,01
AUD	80.000	USD	57.683	23/12/2015	45	0,00
NZD	30.000	USD	19.584	23/12/2015	107	0,00
USD	180.889	AUD	250.000	23/12/2015	491	0,00
USD	323.683	CAD	430.000	23/12/2015	1.792	0,01
USD	305.696	CHF	310.000	23/12/2015	4.113	0,02
USD	161.432	CZK	4.080.000	23/12/2015	1.581	0,01
USD	278.043	EUR	260.000	23/12/2015	2.799	0,01
USD	350.693	GBP	230.000	23/12/2015	4.655	0,02
USD	125.615	HUF	36.510.000	23/12/2015	1.570	0,01
USD	83.557	MXN	1.380.000	23/12/2015	349	0,00
USD	106.881	NOK	920.000	23/12/2015	912	0,00
USD	164.136	NZD	250.000	23/12/2015	51	0,00
USD	140.943	PLN	560.000	23/12/2015	2.286	0,01
USD	163.752	SEK	1.420.000	23/12/2015	408	0,00
USD	169.972	SGD	240.000	23/12/2015	45	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	8.572	ZAR	120.000	23/12/2015	265	0,00
CNY	510.000	USD	79.520	24/12/2015	80	0,00
USD	327.254	JPY	40.170.000	24/12/2015	676	0,00
USD	152.613	KRW	175.940.000	24/12/2015	786	0,00
USD	221.414	TWD	7.180.000	24/12/2015	1.435	0,01
USD	57.076	PHP	2.690.000	28/12/2015	106	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**107.760**	**0,42**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	220.000	USD	242.556	16/12/2015	(9.721)	(0,04)
GBP	165.000	USD	253.112	16/12/2015	(4.882)	(0,02)
IDR	2.610.000.000	USD	189.611	16/12/2015	(1.509)	(0,01)
KRW	10.000.000	USD	8.783	16/12/2015	(152)	(0,00)
NZD	30.000	USD	19.773	16/12/2015	(73)	(0,00)
RUB	12.500.000	USD	191.479	16/12/2015	(3.467)	(0,01)
USD	446.467	AUD	630.000	16/12/2015	(8.297)	(0,03)
USD	376.847	CNY	2.420.000	16/12/2015	(1.052)	(0,01)
USD	127.090	INR	8.500.000	16/12/2015	(128)	(0,00)
USD	133.720	KRW	160.000.000	16/12/2015	(4.384)	(0,02)
USD	123.400	MYR	540.000	16/12/2015	(3.109)	(0,01)
USD	262.235	NZD	420.000	16/12/2015	(13.561)	(0,05)
USD	385.048	TWD	12.600.000	16/12/2015	(972)	(0,00)
ZAR	1.750.000	USD	121.571	17/12/2015	(291)	(0,00)
CHF	10.000	USD	9.776	23/12/2015	(48)	(0,00)
EUR	10.000	USD	10.594	23/12/2015	(8)	(0,00)
MXN	550.000	USD	33.222	23/12/2015	(60)	(0,00)
SGD	40.000	USD	28.372	23/12/2015	(51)	(0,00)
TRY	510.000	USD	179.256	23/12/2015	(4.666)	(0,02)
USD	48.907	ILS	190.000	23/12/2015	(177)	(0,00)
BRL	600.000	USD	160.666	24/12/2015	(6.174)	(0,03)
CLP	7.210.000	USD	10.136	24/12/2015	(10)	(0,00)
JPY	940.000	USD	7.653	24/12/2015	(11)	(0,00)
KRW	47.630.000	USD	41.348	24/12/2015	(246)	(0,00)
RUB	10.940.000	USD	167.011	24/12/2015	(2.872)	(0,01)
TWD	1.380.000	USD	42.343	24/12/2015	(63)	(0,00)
IDR	2.570.870.000	USD	187.360	28/12/2015	(2.578)	(0,01)
INR	1.120.000	USD	16.844	28/12/2015	(115)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(68.677)**	**(0,27)**

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,21%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	700.000	USD	779.625	16/12/2015	(38.786)	(0,15)
GBP	616.000	USD	936.113	16/12/2015	(9.390)	(0,04)
SEK	816.000	USD	100.115	16/12/2015	(6.282)	(0,02)
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(54.458)**	**(0,21)**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Optionen – 0,68%

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers			Unrealisierter Gewinn/Verlust USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
	Gekaufte Optionen					
	USD					
55.000	Call 90-Tage-Eurodollar	Verfalltag 14/12/2015	Ausübungspreis 98,75	138	42.762	0,17
40.000	Call 90-Tage-Eurodollar	Verfalltag 19/09/2016	Ausübungspreis 99,00	(2.113)	7.800	0,03
67.500	Call 90-Tage-Eurodollar	Verfalltag 19/12/2016	Ausübungspreis 99,00	(3.019)	11.644	0,04
32.500	Call 90-Tage-Eurodollar	Verfalltag 13/03/2017	Ausübungspreis 98,75	(1.075)	9.100	0,04
82.500	Call IMM Euro Future	Verfalltag 14/03/2016	Ausübungspreis 98,63	(1.962)	61.050	0,24
32.500	Call IMM Euro Future	Verfalltag 13/06/2016	Ausübungspreis 98,50	(781)	23.319	0,09
300	Call S&P 500 Index	Verfalltag 01/12/2015	Ausübungspreis 1.976,38	25.639	34.040	0,13
				16.827	189.715	0,74
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD 172.888)					**189.715**	**0,74**

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers			Unrealisierter Gewinn/Verlust USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
	Verkaufte Optionen					
	USD					
(1.100)	Call S&P 500 Index	Verfalltag 30/11/2015	Ausübungspreis 2.110,76	12.549	(35)	(0,00)
(300)	Call S&P 500 Index	Verfalltag 01/12/2015	Ausübungspreis 2.056,82	(8.350)	(10.149)	(0,04)
(300)	Call S&P 500 Index	Verfalltag 11/12/2015	Ausübungspreis 2.098,32	429	(4.213)	(0,02)
(1.100)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 30/11/2015	Ausübungspreis 2.032,68	18.293	(0)	(0,00)
(300)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 01/12/2015	Ausübungspreis 1.755,19	6.600	(0)	(0,00)
(300)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 11/12/2015	Ausübungspreis 1.980,66	26.814	(786)	(0,00)
				56.335	(15.183)	(0,06)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD (71.518))					**(15.183)**	**(0,06)**
OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD 101.370)					**174.531**	**0,68**

Swap-Kontrakte – 0,28%

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	Credit-Default-Swaps					
3.450.000	Variabel (CDX.NA.HY.25-V1 Index)	Fest 5,000%	USD	20/12/2020	63.691	0,25
UNREALISIERTER GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**63.691**	**0,25**
	Total-Return-Swaps					
924.613	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Bloomberg Commodity Index Total Return)	USD	31/12/2015	5	0,00
724.241	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (S&P Long Only Merger Arbitrage Ex Cash Index)	USD	01/09/2016	7.755	0,03
UNREALISIERTER GEWINN AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					**7.760**	**0,03**
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**71.451**	**0,28**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 20.656.332)					**20.776.023**	**81,12**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**4.834.718**	**18,88**
EIGENKAPITAL					**25.610.741**	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 20.554.962)	20.502.039	80,05
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	155.152	0,61
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(111.776)	(0,44)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	107.760	0,42
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(68.677)	(0,27)
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(54.458)	(0,21)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten USD 172.888)	189.715	0,74
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten USD (71.518))	(15.183)	(0,06)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	71.451	0,28
Andere Aktiva und Passiva	4.834.718	18,88
Eigenkapital	**25.610.741**	**100,00**

Die für Staatsanleihen und Commercial Papers veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2015.

Credit Suisse Securities und Newedge Group waren als Futures Commission Merchant tätig (UK Branch).

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Barclays Capital, Inc., Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank NA, JP Morgan Chase Bank NA London, Morgan Stanley and Co. International Morgan Stanley and Co., Inc., Royal Bank of Scotland Plc., Société Générale S.A., State Street Bank & Trust und UBS AG London.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Barclays Bank Plc., Barclays Capital, Inc. und Société Générale S.A.

Die Kontrahenten für Options-Kontrakte waren Barclays Capital, Inc., Credit Suisse Securities, Morgan Stanley and Co. International und Morgan Stanley and Co., Inc.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 1,13% 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 Bewertung dieses Wertpapiers wird von der Bewertungsstelle festgelegt. Siehe Anmerkung 4.

(d) Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Currency Plus Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Staatsanleihen – 20,86%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
4.000.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	0,375%	15/02/2016	4.001.172	20,86
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 4.001.175)					**4.001.172**	**20,86**
Investmentfonds – 8,79%						
Irland						
1.685.679	Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[c][d]				1.685.679	8,79
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 1.685.679)					**1.685.679**	**8,79**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 5.686.854)					**5.686.851**	**29,65**
Termineinlagen – 63,38%						
Frankreich						
2.763.768	BNP Paribas S.A. USD Termineinlage	USD	0,050%	01/12/2015	2.763.768	14,41
Niederlande						
2.755.052	Rabobank Nederland USD Termineinlage	USD	0,080%	01/12/2015	2.755.052	14,37
1.095.652	ING Bank NV USD Termineinlage	USD	0,120%	01/12/2015	1.095.652	5,71
					3.850.704	20,08
Großbritannien						
2.776.451	Royal Bank of Scotland Plc. USD Termineinlage	USD	0,080%	01/12/2015	2.776.451	14,48
2.763.845	Barclays Bank Plc. USD Termineinlage	USD	0,150%	01/12/2015	2.763.845	14,41
					5.540.296	28,89
TERMINEINLAGEN INSGESAMT (Kosten USD 12.154.768)					**12.154.768**	**63,38**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 17.841.622)					**17.841.619**	**93,03**

Devisentermingeschäfte – 2,67%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	536.785	BRL	2.036.581	02/12/2015	9.119	0,05
USD	499.335	CNH	3.162.539	03/12/2015	7.259	0,04
USD	160.000	RUB	10.152.784	07/12/2015	6.878	0,04
USD	316.000	RUB	20.504.150	09/12/2015	6.954	0,04
USD	160.111	IDR	2.181.517.800	11/12/2015	2.719	0,01
KRW	185.759.087	USD	158.483	14/12/2015	1.886	0,01
USD	160.955	IDR	2.226.806.891	14/12/2015	388	0,00
USD	642.555	KRW	736.133.160	14/12/2015	7.040	0,04
AUD	8.783.656	USD	6.190.680	16/12/2015	149.772	0,78
CLP	328.339.434	USD	457.871	16/12/2015	3.616	0,02
EUR	825.000	PLN	3.502.088	16/12/2015	5.898	0,03
GBP	1.047.479	EUR	1.418.000	16/12/2015	75.122	0,39
MXN	74.588.326	USD	4.438.370	16/12/2015	60.969	0,32
NOK	2.439.581	EUR	257.104	16/12/2015	8.917	0,05
NZD	6.657.618	USD	4.245.971	16/12/2015	125.794	0,66
SEK	6.447.731	EUR	689.401	16/12/2015	11.817	0,06
SGD	627.630	USD	438.000	16/12/2015	6.485	0,03
TRY	5.510.594	USD	1.847.862	16/12/2015	42.341	0,22
USD	3.159.271	CAD	4.155.432	16/12/2015	48.575	0,25
USD	178.000	CLP	125.590.517	16/12/2015	1.480	0,01
USD	4.138.171	CNH	26.603.664	16/12/2015	5.571	0,03
USD	17.899.206	EUR	16.181.289	16/12/2015	773.887	4,04
USD	1.997.693	GBP	1.294.283	16/12/2015	50.546	0,26
USD	7.454.490	JPY	900.297.745	16/12/2015	137.890	0,72
USD	2.512.274	NOK	20.682.984	16/12/2015	129.756	0,68
USD	4.479.304	NZD	6.777.812	16/12/2015	28.613	0,15
USD	2.760.035	SEK	22.949.885	16/12/2015	120.982	0,63

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Currency Plus Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
KRW	184.387.580	USD	158.000	17/12/2015	1.168	0,01
USD	158.000	IDR	2.184.508.000	17/12/2015	575	0,00
USD	1.113.000	ZAR	15.468.062	17/12/2015	41.019	0,21
USD	226.399	IDR	3.125.558.731	18/12/2015	1.203	0,01
USD	316.000	RUB	20.686.948	18/12/2015	5.066	0,03
USD	318.067	TWD	10.304.753	18/12/2015	2.408	0,01
MXN	32.418.048	USD	1.936.500	22/12/2015	18.282	0,10
RUB	14.911.061	USD	223.672	22/12/2015	171	0,00
USD	135.627	IDR	1.885.778.152	04/01/2016	203	0,00
USD	159.000	MYR	675.974	04/01/2016	22	0,00
USD	477.000	BRL	1.806.288	05/01/2016	13.438	0,07
TWD	5.198.028	USD	159.000	08/01/2016	187	0,00
USD	431.685	TWD	14.013.479	08/01/2016	2.530	0,01
USD	157.910	IDR	2.190.211.800	11/01/2016	909	0,00
USD	484.675	KRW	549.868.814	15/01/2016	10.458	0,05
USD	271.387	TWD	8.839.077	29/01/2016	635	0,00
CNH	20.978.870	USD	3.172.368	26/05/2016	37.550	0,20
CNH	42.311.514	USD	6.400.750	13/06/2016	65.185	0,34
USD	2.871.660	CNH	18.753.373	14/06/2016	5.998	0,03
CNH	10.540.589	USD	1.602.157	26/08/2016	1.165	0,01
USD	2.783.567	CNH	18.278.336	01/09/2016	4.305	0,02
CNH	12.385.624	USD	1.873.771	09/09/2016	8.615	0,04
USD	3.924.000	CNH	25.714.210	14/09/2016	17.041	0,09
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**2.068.407**	**10,79**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
BRL	2.000.902	USD	522.628	02/12/2015	(4.206)	(0,02)
RUB	14.911.061	USD	230.000	02/12/2015	(4.766)	(0,02)
USD	225.005	RUB	14.911.061	02/12/2015	(229)	(0,00)
CLP	87.867.729	USD	128.990	03/12/2015	(5.335)	(0,03)
COP	494.143.496	USD	168.837	03/12/2015	(11.471)	(0,06)
KRW	183.734.040	USD	159.000	04/12/2015	(345)	(0,00)
USD	492.745	KRW	575.424.208	04/12/2015	(4.136)	(0,02)
USD	279.857	TWD	9.238.080	04/12/2015	(3.160)	(0,02)
CLP	198.464.822	USD	282.962	07/12/2015	(3.774)	(0,02)
COP	647.617.353	USD	228.695	07/12/2015	(22.478)	(0,12)
PHP	7.565.665	USD	161.313	07/12/2015	(980)	(0,01)
RUB	10.507.370	USD	164.211	07/12/2015	(5.742)	(0,03)
TWD	6.275.661	USD	194.000	07/12/2015	(1.734)	(0,01)
USD	560.333	TWD	18.292.050	07/12/2015	(75)	(0,00)
RUB	27.952.614	USD	427.203	09/12/2015	(5.891)	(0,03)
COP	209.464.200	USD	71.000	14/12/2015	(4.322)	(0,02)
TWD	10.316.047	USD	318.000	14/12/2015	(1.973)	(0,01)
USD	395.445	TWD	12.958.639	14/12/2015	(1.537)	(0,01)
CAD	3.635.456	USD	2.765.755	16/12/2015	(44.305)	(0,23)
CNH	24.344.475	USD	3.787.325	16/12/2015	(5.667)	(0,03)
EUR	1.709.000	GBP	1.251.092	16/12/2015	(73.465)	(0,38)
EUR	431.000	HUF	135.150.586	16/12/2015	(3.026)	(0,02)
EUR	397.311	SEK	3.686.458	16/12/2015	(3.423)	(0,02)
EUR	13.612.864	USD	14.915.025	16/12/2015	(507.975)	(2,65)
GBP	1.371.087	USD	2.090.215	16/12/2015	(27.523)	(0,14)
HUF	80.160.636	EUR	258.000	16/12/2015	(708)	(0,00)
HUF	244.084.925	USD	869.032	16/12/2015	(39.758)	(0,21)
ILS	5.453.867	USD	1.417.345	16/12/2015	(8.581)	(0,04)
JPY	791.613.318	USD	6.560.158	16/12/2015	(126.821)	(0,66)
NOK	20.570.896	USD	2.474.192	16/12/2015	(104.586)	(0,54)
PLN	7.324.528	EUR	1.720.636	16/12/2015	(7.222)	(0,04)
PLN	1.204.364	USD	319.349	16/12/2015	(21.108)	(0,11)
SEK	21.436.847	USD	2.582.235	16/12/2015	(117.169)	(0,61)
USD	6.198.360	AUD	8.650.276	16/12/2015	(45.811)	(0,24)
USD	1.569.759	ILS	6.118.531	16/12/2015	(10.691)	(0,06)
USD	1.755.000	MXN	29.302.216	16/12/2015	(12.577)	(0,07)
USD	1.406.740	SGD	1.991.423	16/12/2015	(3.576)	(0,02)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Currency Plus Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	2.049.206	TRY	6.185.946	16/12/2015	(72.651)	(0,38)
COP	318.336.159	USD	108.471	17/12/2015	(7.151)	(0,04)
USD	471.757	KRW	551.944.970	17/12/2015	(4.697)	(0,02)
ZAR	17.426.494	USD	1.270.945	17/12/2015	(63.239)	(0,33)
RUB	40.986.039	USD	627.304	18/12/2015	(11.266)	(0,06)
USD	1.936.500	MXN	32.145.464	22/12/2015	(1.845)	(0,01)
INR	10.560.621	USD	159.000	28/12/2015	(951)	(0,00)
RUB	10.557.729	USD	159.060	28/12/2015	(862)	(0,00)
BRL	605.726	USD	159.000	05/01/2016	(3.548)	(0,02)
CLP	156.336.022	USD	222.273	13/01/2016	(3.163)	(0,02)
RUB	41.881.383	USD	630.199	14/01/2016	(5.855)	(0,03)
USD	491.368	KRW	570.916.000	14/01/2016	(1.015)	(0,01)
USD	159.404	IDR	2.251.585.000	22/01/2016	(1.536)	(0,01)
USD	415.559	KRW	487.554.641	22/01/2016	(4.830)	(0,02)
COP	786.918.400	USD	257.020	27/01/2016	(7.397)	(0,04)
RUB	30.093.973	USD	448.728	27/01/2016	(1.695)	(0,01)
USD	1.611.711	CNH	10.540.589	26/05/2016	(1.075)	(0,01)
USD	1.873.771	CNH	12.315.357	13/06/2016	(8.230)	(0,04)
CNH	25.611.366	USD	3.924.000	14/06/2016	(10.384)	(0,05)
USD	3.172.368	CNH	21.081.178	26/08/2016	(34.276)	(0,18)
USD	6.400.750	CNH	42.507.289	09/09/2016	(59.570)	(0,31)
CNH	18.753.373	USD	2.855.481	14/09/2016	(6.136)	(0,03)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(1.557.518)**	**(8,12)**

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (3,10%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	16.482.247	USD	18.038.352	21/12/2015	(591.095)	(3,08)
GBP	274.991	USD	416.319	13/01/2016	(2.550)	(0,02)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(593.645)**	**(3,10)**

Optionen – 0,04%

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers			Unrealisierter Gewinn/Verlust USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
	Gekaufte Optionen					
	USD					
1.291.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 18/12/2015	Ausübungspreis 16,62	(15.547)	11.867	0,06
1.291.000	Put USD / Call MXN	Verfalltag 18/12/2015	Ausübungspreis 16,62	(11.650)	14.312	0,08
				(27.197)	26.179	0,14
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD 53.376)					**26.179**	**0,14**
	Verkaufte Optionen					
(1.282.000)	Call USD / Put CNH	Verfalltag 01/12/2015	Ausübungspreis 6,34	(9.966)	(18.363)	(0,10)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD (8.397))					**(18.363)**	**(0,10)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 17.886.601)					**17.766.679**	**92,64**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**1.411.013**	**7,36**
EIGENKAPITAL					**19.177.692**	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Currency Plus Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 17.841.622)	17.841.619	93,03
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	2.068.407	10,79
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(1.557.518)	(8,12)
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(593.645)	(3,10)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten USD 53.376)	26.179	0,14
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten USD (8.397))	(18.363)	(0,10)
Andere Aktiva und Passiva	1.411.013	7,36
Eigenkapital	**19.177.692**	**100,00**

Die für Staatsanleihen und Termineinlagen veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2015.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Bank of America NA, Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank NA London, Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank NA London, Morgan Stanley and Co. International, Royal Bank of Canada, Royal Bank of Scotland Plc., Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG London und Westpac Banking Corp.

Die Kontrahenten für Options-Kontrakte waren Citibank NA London und HSBC Bank Plc.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 1,73% 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.

(d) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug 0,300%.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Equity Long Short Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Staatsanleihen – 50,66%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
8.156.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	5,125%	15/05/2016	8.333.931	12,66
8.341.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	0,250%	15/05/2016	8.336.438	12,67
8.217.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	3,250%	31/05/2016	8.334.158	12,67
8.335.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	0,375%	31/05/2016	8.334.025	12,66
					33.338.552	50,66
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 33.348.094)					**33.338.552**	**50,66**
Investmentfonds – 4,50%						
Irland						
2.962.801	Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[c][d]				2.962.801	4,50
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 2.962.801)					**2.962.801**	**4,50**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 36.310.895)					**36.301.353**	**55,16**
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Staatsanleihen – 25,34%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
8.348.000	US-Schatzwechsel	USD	0,010%	28/04/2016	8.339.001	12,67
8.348.000	US-Schatzwechsel	USD	0,010%	26/05/2016	8.333.040	12,67
					16.672.041	25,34
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 16.678.578)					**16.672.041**	**25,34**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 16.678.578)					**16.672.041**	**25,34**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 52.989.473)					**52.973.394**	**80,50**

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,47%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	8.895.621	USD	9.716.349	21/12/2015	(299.903)	(0,45)
GBP	1.310.149	USD	1.983.411	13/01/2016	(12.078)	(0,02)
SEK	1.451.700	USD	167.513	15/01/2016	(372)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(312.353)**	**(0,47)**

Swap-Kontrakte – (12,81%)

Lokaler nomineller Nettobestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD	% des Eigenkapitals
Basket-Swap			
Stammaktien			
8.007	Allergan Plc.	124.459	0,19
174.273	Altice NV "A"	(1.044.099)	(1,59)
8.287	Altice NV "B"	(74.059)	(0,11)
21.985	Avago Technologies Ltd.	135.879	0,21
5.770	Baidu, Inc. – ADR[e]	233.745	0,36
57.128	Baker Hughes, Inc.	12.786	0,02
(56.665)	Bank of America Corp.	9.812	0,02
(243.761)	Barclays Plc.	94.018	0,14
13.259	Canadian Solar, Inc.	9.733	0,02
108.702	Charles Schwab Corp.	215.650	0,33
174.438	Citizens Financial Group, Inc.	218.324	0,33
(25.500)	Comcast Corp. "A"	38.785	0,06
42.078	Endo International Plc.	(232.621)	(0,35)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Equity Long Short Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD	% des Eigenkapitals
Basket-Swap – (Fortsetzung)			
Stammaktien – (Fortsetzung)			
29.585	Ferrovial S.A.	(17.934)	(0,03)
(63.984)	Halliburton Co.	(54.473)	(0,08)
(7.462)	JPMorgan Chase & Co.	(3.960)	(0,01)
16.782	Kraft Heinz Co.	(3.911)	(0,01)
67.585	Lamar Advertising Co. "A"	104.165	0,16
870	Liberty Global Plc. "C"	(10.604)	(0,02)
68.077	Liberty Global Plc. "C" (in den Vereinigten Staaten gehandelt)	(465.485)	(0,71)
45.985	Mallinckrodt Plc.	(528.074)	(0,80)
23.501	Realogy Hldg. Corp.	2.208	0,00
(8.677)	Regions Financial Corp.	(5.501)	(0,01)
639.647	Royal Bank of Scotland Group Plc.	(301.074)	(0,46)
45.787	Shire Plc.	(274.261)	(0,42)
6.056	Shire Plc. – ADR[e]	(107.714)	(0,16)
18.324	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. – ADR[e]	(3.260)	(0,00)
19.203	Time Warner Cable, Inc.	(4.079)	(0,01)
32.943	Twenty-First Century Fox, Inc. "A"	(22.782)	(0,03)
35.763	UBS Group AG	(5.175)	(0,01)
12.794	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	(1.004.065)	(1,53)
881.726	Vodafone Group Plc.	(123.383)	(0,19)
(5.392)	Zions Bancorporation	(6.145)	(0,01)
Investmentfonds			
(45.436)	Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	(132.990)	(0,20)
(25.101)	Health Care Select Sector SPDR Fund	(98.091)	(0,15)
(8.203)	iShares Nasdaq Biotechnology ETF	(348.551)	(0,53)
(7.852)	iShares Russell 2000 ETF	(46.901)	(0,07)
10.956	SPDR S&P 500 ETF Trust	1.850	0,00
(19.891)	SPDR S&P Bank ETF	(53.717)	(0,08)
Terminkontrakte			
(75)	DAX Index Futures 18/12/2015	(38.275)	(0,06)
(10.850)	S&P 500 E-Mini Futures 18/12/2015	(113.125)	(0,17)
Optionen			
157.500	Call Bank of America Corp.	58.449	0,09
57.900	Call Bank of America Corp.	(579)	0,00
16.800	Call Eqoa	7.402	0,01
(16.800)	Call Eqoa	(41.644)	(0,06)
11.600	Call Eqoa	(8.483)	(0,01)
27.600	Call Health Care	(1.932)	0,00
3.500	Call Liberty Global Plc.	(9.275)	(0,01)
6.000	Call Liberty Global Plc.	(20.700)	(0,03)
1.400	Call Liberty Global Plc.	(3.353)	(0,01)
3.500	Call Liberty Global Plc.	(4.305)	(0,01)
3.800	Call Liberty Global Plc.	(3.154)	(0,01)
614.000	Call Royal Bank of Scotland Group	(17.787)	(0,03)
3.100	Call S&P 500 Index	50.840	0,08
1.200	Call S&P 500 Index	18.800	0,03
2.100	Call S&P 500 Index	(24.780)	(0,04)
500	Call S&P 500 Index	(2.050)	0,00
2.700	Call S&P 500 Index	(22.140)	(0,03)
49.700	Call S&P 500 ETF	(22.365)	(0,03)
(2.500)	Call Shire Plc.	8.911	0,01
3.700	Call Time Warner Cable, Inc.	(19.975)	(0,03)
(7.400)	Call Time Warner Cable, Inc.	11.145	0,02
70.617	Call UBS Group AG	117.889	0,18
6.000	Call Valeant Pharmaceuticals International	(10.458)	(0,02)
2.800	Put Baker Hughes, Inc.	(3.249)	(0,01)
103.400	Put Charles Schwab Corp.	(68.159)	(0,10)
62.400	Put Charles Schwab Corp.	(95.706)	(0,15)
3.000	Put EQO	(7.524)	(0,01)
2.600	Put EQO	(8.340)	(0,01)
7.300	Put EQO	(8.382)	(0,01)
18.100	Put EQO	(10.190)	(0,02)
26.400	Put Eqo Soxx	(74.128)	(0,11)
37.500	Put Financial Select Sector	(26.250)	(0,04)
22.200	Put S&P 500 Index	(102.240)	(0,16)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Equity Long Short Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD	% des Eigenkapitals
Basket-Swap – (Fortsetzung)			
Optionen – (Fortsetzung)			
(49.700)	Put SPDR S&P 500	36.281	0,05
3.000	Put Valeant Pharmaceuticals International	(21.575)	(0,03)
9.800	Put Valeant Pharmaceuticals International	(44.100)	(0,07)
	INSGESAMT	(4.296.001)	(6,53)
	Andere	(4.131.817)	(6,28)
BASKET-SWAP INSGESAMT (Marktwert des Engagements USD 19.146.631)		**(8.427.818)**	**(12,81)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 52.989.473)		**44.233.223**	**67,22**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		**21.571.395**	**32,78**
EIGENKAPITAL		**65.804.618**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt (Kosten USD 52.989.473)	52.973.394	80,50
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(312.353)	(0,47)
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(8.427.818)	(12,81)
Andere Aktiva und Passiva	21.571.395	32,78
Eigenkapital	**65.804.618**	**100,00**

Die für Staatsanleihen veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2015.

Der Kontrahent für Swap-Kontrakte war MS Alphas Managed Accounts Platform LIV Limited.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Citibank NA London, JP Morgan Chase Bank NA London, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust und UBS AG London.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 0,00% 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.

(d) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug 0,300%.

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Industrieobligationen – 23,26%						
Australien						
300.000	APT Pipelines Ltd.	EUR	1,375%	22/03/2022	289.789	0,07
1.150.000	APT Pipelines Ltd.	EUR	2,000%	22/03/2027	1.062.583	0,25
200.000	Aurizon Network Pty Ltd.	EUR	2,000%	18/09/2024	196.320	0,04
196.000	Rio Tinto Finance USA Ltd.	USD	9,000%	01/05/2019	222.427	0,05
700.000	SGSP Australia Assets Pty Ltd.	USD	3,300%	09/04/2023	633.794	0,15
250.000	Transurban Finance Co., Pty Ltd.	EUR	2,000%	28/08/2025	247.918	0,06
500.000	Westpac Banking Corp.	USD	2,000%	14/08/2017	477.179	0,11
					3.130.010	0,73
Belgien						
1.000.000	KBC Bank NV[c]	USD	8,000%	25/01/2023	1.046.836	0,25
Bermuda						
50.000	Weatherford International Ltd.	USD	5,125%	15/09/2020	40.219	0,01
Dänemark						
400.000	TDC A/S	EUR	1,750%	27/02/2027	349.220	0,08
Frankreich						
50.000	BNP Paribas S.A.[c]	EUR	4,730%	29/04/2049	50.376	0,01
2.000.000	Dexia Crédit Local S.A.	USD	1,500%	07/10/2017	1.892.465	0,45
600.000	Électricité de France S.A.[c]	EUR	5,000%	22/01/2049	613.245	0,15
200.000	Électricité de France S.A.[c]	EUR	4,125%	29/01/2049	202.424	0,05
100.000	Gecina S.A.	EUR	4,250%	03/02/2016	100.808	0,02
200.000	Orange S.A.	USD	5,500%	06/02/2044	211.161	0,05
700.000	TOTAL S.A.[c]	EUR	2,625%	29/12/2049	647.878	0,15
900.000	TOTAL S.A.[c]	EUR	2,250%	29/12/2049	863.712	0,20
					4.582.069	1,08
Deutschland						
550.000	Bayer AG[c]	EUR	2,375%	02/04/2075	530.987	0,13
400.000	KFW	AUD	6,000%	20/08/2020	310.160	0,07
2.000.000	KFW	SEK	5,000%	01/12/2020	264.650	0,06
					1.105.797	0,26
Hongkong						
650.000	AIA Group Ltd. 144A[d]	USD	3,200%	11/03/2025	595.446	0,14
Irland						
1.100.000	Bank of Ireland	EUR	1,250%	09/04/2020	1.117.116	0,26
650.000	Bank of Ireland[c]	EUR	4,250%	11/06/2024	678.668	0,16
150.000	ESB Finance Ltd.	EUR	4,375%	21/11/2019	172.878	0,04
400.000	FCA Capital Ireland Plc.	EUR	1,375%	17/04/2020	398.454	0,10
1.585.000	GE Capital International Funding Co.	USD	2,342%	15/11/2020	1.494.310	0,35
					3.861.426	0,91
Italien						
300.000	Assicurazioni Generali SpA	EUR	4,125%	04/05/2026	323.540	0,08
3.500.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	3,500%	20/03/2017	3.642.345	0,86
800.000	Banco Popolare SC	EUR	2,750%	27/07/2020	825.500	0,19
450.000	CDP Reti SpA	EUR	1,875%	29/05/2022	455.258	0,11
300.000	Enel SpA[c]	GBP	7,750%	10/09/2075	463.700	0,11
100.000	Enel SpA[c]	GBP	6,625%	15/09/2076	148.685	0,03
200.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,125%	14/01/2016	200.948	0,05
1.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	6,625%	13/09/2023	1.237.820	0,29
500.000	UniCredit SpA	EUR	2,250%	16/12/2016	510.562	0,12
					7.808.358	1,84
Jersey						
1.000.000	Delphi Automotive Plc.	EUR	1,500%	10/03/2025	940.000	0,22
1.500.000	UBS Group Funding Jersey Ltd.	EUR	1,750%	16/11/2022	1.513.958	0,36
					2.453.958	0,58

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Luxemburg						
100.000	Actavis Funding SCS	USD	2,450%	15/06/2019	94.257	0,02
200.000	Actavis Funding SCS	USD	3,000%	12/03/2020	191.984	0,05
100.000	Actavis Funding SCS	USD	3,450%	15/03/2022	95.796	0,02
350.000	Actavis Funding SCS	USD	3,800%	15/03/2025	334.114	0,08
100.000	Actavis Funding SCS	USD	4,850%	15/06/2044	95.037	0,02
250.000	Intelsat Jackson Holdings S.A.	USD	7,250%	01/04/2019	207.358	0,05
190.000	Rosneft Finance S.A.	USD	7,875%	13/03/2018	192.164	0,04
					1.210.710	0,28
Mexiko						
3.780.000	America Movil SAB de CV	MXN	6,000%	09/06/2019	216.574	0,05
Niederlande						
950.000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	EUR	3,875%	25/07/2023	1.069.329	0,25
300.000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	EUR	1,375%	03/02/2027	292.515	0,07
450.000	EDP Finance BV	EUR	5,750%	21/09/2017	490.498	0,11
100.000	EDP Finance BV	EUR	4,875%	14/09/2020	113.640	0,03
350.000	EDP Finance BV	EUR	2,625%	18/01/2022	356.881	0,08
300.000	EDP Finance BV	EUR	2,000%	22/04/2025	282.239	0,07
300.000	Gas Natural Fenosa Finance BV	EUR	1,375%	21/01/2025	293.008	0,07
150.000	General Motors Financial International BV	EUR	1,875%	15/10/2019	153.207	0,03
50.000	Generali Finance BV[c]	GBP	6,214%	31/12/2049	72.818	0,02
1.750.000	ING Bank NV[c]	USD	4,125%	21/11/2023	1.700.756	0,40
500.000	ING Bank NV[c]	EUR	3,625%	25/02/2026	539.070	0,13
100.000	LYB International Finance BV	USD	5,250%	15/07/2043	94.858	0,02
250.000	LyondellBasell Industries NV	USD	5,000%	15/04/2019	254.030	0,06
450.000	Nomura Europe Finance NV	EUR	1,500%	12/05/2021	456.714	0,11
					6.169.563	1,45
Portugal						
800.000	EDP – Energias de Portugal S.A.[c]	EUR	5,375%	16/09/2075	806.332	0,19
Spanien						
1.200.000	Santander Issuances SAU	USD	5,179%	19/11/2025	1.141.459	0,27
Schweden						
1.200.000	Nordea Bank AB[c]	EUR	1,875%	10/11/2025	1.207.128	0,28
Schweiz						
150.000	Credit Suisse AG[c]	EUR	5,750%	18/09/2025	165.729	0,04
1.200.000	Credit Suisse Group AG 144A[c][d]	USD	6,250%	29/12/2049	1.134.269	0,27
200.000	Credit Suisse Group AG 144A[c][d]	USD	7,500%	29/12/2049	199.915	0,05
150.000	UBS AG	USD	5,875%	20/12/2017	153.451	0,03
100.000	UBS AG[c]	EUR	4,750%	12/02/2026	108.175	0,02
1.050.000	UBS Group AG[c]	USD	7,000%	29/12/2049	1.054.570	0,25
					2.816.109	0,66
Großbritannien						
1.600.000	Abbey National Treasury Services Plc.	EUR	3,625%	05/10/2017	1.709.584	0,40
1.450.000	BAT International Finance Plc.	EUR	1,250%	13/03/2027	1.357.338	0,32
1.500.000	FCE Bank Plc.	EUR	1,625%	09/09/2016	1.512.960	0,35
150.000	Imperial Tobacco Finance Plc.	EUR	8,375%	17/02/2016	152.582	0,04
350.000	LBG Capital No,1 Plc. – Serie 36	EUR	7,625%	14/10/2020	409.602	0,10
150.000	LBG Capital No,2 Plc.	EUR	6,385%	12/05/2020	167.119	0,04
250.000	LBG Capital No,2 Plc. – Serie 12	EUR	8,875%	07/02/2020	300.687	0,07
213.000	Lloyds Banking Group Plc.[c]	GBP	7,625%	29/12/2049	322.921	0,08
413.000	Lloyds Banking Group Plc.[c]	GBP	7,000%	29/12/2049	605.554	0,14
1.100.000	Royal Bank of Scotland Plc.[c]	USD	9,500%	16/03/2022	1.135.923	0,27
650.000	Santander UK Group Holdings Plc.[c]	GBP	7,375%	29/12/2049	948.384	0,22
300.000	Standard Life Plc.[c]	GBP	6,546%	29/11/2049	461.217	0,11
					9.083.871	2,14
Vereinigte Staaten von Amerika						
150.000	AbbVie, Inc.	USD	3,200%	06/11/2022	140.872	0,03
300.000	AbbVie, Inc.	USD	3,600%	14/05/2025	281.086	0,07
300.000	ACE INA Holdings, Inc.	USD	2,875%	03/11/2022	281.829	0,07
450.000	Albemarle Corp.	EUR	1,875%	08/12/2021	436.905	0,10
250.000	American Express Credit Corp.	USD	2,800%	19/09/2016	239.860	0,06

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
200.000	American Tower Corp.	USD	3,500%	31/01/2023	184.389	0,04
350.000	Anadarko Petroleum Corp.	USD	3,450%	15/07/2024	321.267	0,08
350.000	Anadarko Petroleum Corp.	USD	4,500%	15/07/2044	296.284	0,07
50.000	Apache Corp.	USD	3,250%	15/04/2022	46.625	0,01
50.000	Apache Corp.	USD	4,750%	15/04/2043	44.622	0,01
500.000	Apache Corp.	USD	4,250%	15/01/2044	424.985	0,10
200.000	AT&T, Inc.	USD	2,950%	15/05/2016	190.812	0,04
200.000	AT&T, Inc.	USD	2,450%	30/06/2020	187.159	0,04
150.000	AT&T, Inc.	USD	3,000%	30/06/2022	140.449	0,03
1.450.000	AT&T, Inc.	USD	3,400%	15/05/2025	1.329.081	0,31
50.000	AT&T, Inc.	USD	4,750%	15/05/2046	44.169	0,01
300.000	Bank of America Corp.	EUR	4,625%	07/08/2017	322.279	0,08
150.000	Bank of America Corp.	USD	5,750%	01/12/2017	152.617	0,04
1.150.000	Bank of America Corp.	USD	5,650%	01/05/2018	1.179.643	0,28
100.000	Bank of America Corp.	USD	5,000%	13/05/2021	104.156	0,02
225.000	Bank of America Corp.	USD	5,700%	24/01/2022	243.632	0,06
200.000	Bank of America Corp.	USD	3,875%	01/08/2025	194.041	0,05
2.050.000	Bank of America Corp. – Serie L	USD	2,600%	15/01/2019	1.963.308	0,46
1.100.000	Bank of America Corp. – Serie L	USD	2,650%	01/04/2019	1.052.503	0,25
100.000	Berkshire Hathaway Energy Co.	USD	5,950%	15/05/2037	109.884	0,03
250.000	BMW US Capital LLC	EUR	1,125%	18/09/2021	252.613	0,06
800.000	Branch Banking & Trust Co.	USD	3,625%	16/09/2025	764.484	0,18
300.000	Buckeye Partners LP	USD	4,150%	01/07/2023	256.065	0,06
1.000.000	Capital One Financial Corp.	USD	4,200%	29/10/2025	942.293	0,22
200.000	Cellco Partnership Via Verizon Wireless Capital LLC	EUR	8,750%	18/12/2015	200.760	0,05
450.000	Chesapeake Energy Corp.	USD	5,750%	15/03/2023	180.774	0,04
150.000	Community Health Systems, Inc.	USD	8,000%	15/11/2019	144.088	0,03
75.000	Crown Castle International Corp.	USD	5,250%	15/01/2023	73.905	0,02
450.000	CVS Health Corp.	USD	2,800%	20/07/2020	431.796	0,10
100.000	CVS Health Corp.	USD	4,125%	15/05/2021	101.001	0,02
300.000	CVS Health Corp.	USD	3,500%	20/07/2022	290.972	0,07
200.000	CVS Health Corp.	USD	4,000%	05/12/2023	198.333	0,05
200.000	CVS Health Corp.	USD	3,875%	20/07/2025	193.796	0,05
250.000	CVS Health Corp.	USD	6,125%	15/09/2039	279.019	0,07
350.000	Devon Energy Corp.	USD	4,000%	15/07/2021	334.765	0,08
500.000	Devon Energy Corp.	USD	3,250%	15/05/2022	451.309	0,11
150.000	Devon Energy Corp.	USD	5,600%	15/07/2041	132.902	0,03
650.000	Discover Bank	USD	3,100%	04/06/2020	620.249	0,15
600.000	Eastman Chemical Co.	USD	3,800%	15/03/2025	561.296	0,13
200.000	Energy Transfer Partners LP	USD	3,600%	01/02/2023	164.751	0,04
450.000	Enterprise Products Operating LLC	USD	3,750%	15/02/2025	402.997	0,09
400.000	Exelon Corp.	USD	3,950%	15/06/2025	383.584	0,09
550.000	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	4,500%	15/10/2022	534.551	0,13
850.000	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	5,000%	15/10/2025	832.163	0,20
200.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	4,207%	15/04/2016	191.067	0,04
850.000	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	3,550%	01/03/2022	562.408	0,13
150.000	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	4,550%	14/11/2024	97.653	0,02
559.000	General Electric Capital Corp.	USD	4,650%	17/10/2021	588.860	0,14
550.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	3,250%	15/05/2018	525.255	0,12
500.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	3,500%	10/07/2019	477.146	0,11
800.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	3,450%	10/04/2022	730.422	0,17
450.000	Halliburton Co.	USD	3,375%	15/11/2022	427.635	0,10
50.000	Halliburton Co.	USD	3,500%	01/08/2023	47.170	0,01
450.000	Halliburton Co.	USD	3,800%	15/11/2025	427.917	0,10
400.000	HCP, Inc.	USD	2,625%	01/02/2020	373.896	0,09
1.135.000	HCP, Inc.	USD	5,375%	01/02/2021	1.176.040	0,28
150.000	HCP, Inc.	USD	4,250%	15/11/2023	143.283	0,03
100.000	Humana, Inc.	USD	3,850%	01/10/2024	95.442	0,02
700.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,875%	01/02/2024	688.662	0,16
150.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,625%	13/05/2024	144.973	0,03
3.450.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,900%	15/07/2025	3.383.190	0,80
350.000	Kinder Morgan, Inc.	USD	3,050%	01/12/2019	303.578	0,07
500.000	Mead Johnson Nutrition Co.	USD	4,125%	15/11/2025	477.975	0,11
150.000	Medtronic, Inc.	USD	2,500%	15/03/2020	143.646	0,03
250.000	Medtronic, Inc.	USD	4,625%	15/03/2045	245.366	0,06
100.000	Mondelez International, Inc.	EUR	2,375%	06/03/2035	89.737	0,02
550.000	Monsanto Co.	USD	4,400%	15/07/2044	451.813	0,11
200.000	Morgan Stanley	USD	5,950%	28/12/2017	205.008	0,05

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
1.650.000	Morgan Stanley	USD	5,625%	23/09/2019	1.737.770	0,41
800.000	Morgan Stanley	EUR	2,375%	31/03/2021	858.044	0,20
1.500.000	Morgan Stanley	USD	3,700%	23/10/2024	1.439.838	0,34
250.000	Morgan Stanley	EUR	1,750%	30/01/2025	251.899	0,06
250.000	Morgan Stanley	USD	3,950%	23/04/2027	231.340	0,05
350.000	Morgan Stanley	USD	4,300%	27/01/2045	320.375	0,08
50.000	Morgan Stanley – Serie F	USD	3,875%	29/04/2024	48.559	0,01
900.000	Oracle Corp.	USD	2,950%	15/05/2025	830.454	0,20
100.000	Prologis LP	EUR	3,000%	18/01/2022	107.401	0,03
350.000	Prologis LP	EUR	3,375%	20/02/2024	383.378	0,09
200.000	Reynolds American, Inc.	USD	3,250%	12/06/2020	193.786	0,05
150.000	Reynolds American, Inc.	USD	4,000%	12/06/2022	147.306	0,03
2.350.000	Reynolds American, Inc.	USD	4,450%	12/06/2025	2.335.219	0,55
200.000	Reynolds American, Inc.	USD	5,700%	15/08/2035	208.022	0,05
900.000	Reynolds American, Inc.	USD	5,850%	15/08/2045	953.040	0,22
200.000	Roper Industries, Inc.	USD	2,050%	01/10/2018	188.156	0,04
150.000	Synchrony Financial	USD	1,875%	15/08/2017	141.538	0,03
300.000	Synchrony Financial	USD	3,000%	15/08/2019	285.126	0,07
300.000	Time Warner Cable, Inc.	USD	6,750%	01/07/2018	313.017	0,07
500.000	Time Warner Cable, Inc.	USD	5,000%	01/02/2020	503.064	0,12
50.000	Time Warner Cable, Inc.	USD	4,125%	15/02/2021	48.952	0,01
100.000	Time Warner Cable, Inc.	USD	5,875%	15/11/2040	90.869	0,02
700.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	2,875%	15/12/2021	671.144	0,16
750.000	US Bank NA	USD	2,800%	27/01/2025	692.227	0,16
1.400.000	Ventas Realty LP	USD	3,500%	01/02/2025	1.269.228	0,30
1.504.000	Verizon Communications, Inc.	USD	2,625%	21/02/2020	1.435.725	0,34
200.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,500%	15/09/2020	205.159	0,05
250.000	Verizon Communications, Inc.	USD	5,150%	15/09/2023	264.072	0,06
2.700.000	Verizon Communications, Inc.	USD	3,500%	01/11/2024	2.565.738	0,60
28.000	Verizon Communications, Inc.	USD	6,400%	15/09/2033	30.858	0,01
72.000	Verizon Communications, Inc.	USD	6,550%	15/09/2043	81.658	0,02
408.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,522%	15/09/2048	350.653	0,08
500.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	EUR	2,125%	20/11/2026	477.157	0,11
700.000	Wells Fargo & Co.	USD	3,300%	09/09/2024	660.750	0,16
					50.960.587	11,99
Venezuela						
680.000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6,000%	16/05/2024	246.977	0,06
130.000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	5,375%	12/04/2027	45.926	0,01
40.000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	5,500%	12/04/2037	13.895	0,00
					306.798	0,07
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten EUR 92.173.547)					**98.892.470**	**23,26**
Staatsanleihen – 37,89%						
Österreich						
2.670.000	Österreichische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	3,400%	22/11/2022	3.255.531	0,77
Belgien						
1.210.000	Belgische Staatsanleihe – Serie 68	EUR	2,250%	22/06/2023	1.376.653	0,32
270.000	Belgische Staatsanleihe – Serie 71	EUR	3,750%	22/06/2045	387.545	0,09
					1.764.198	0,41
Brasilien						
810.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Serie B	BRL	6,000%	15/08/2050	479.416	0,11
Kanada						
6.700.000	Canada Housing Trust No 1 144A[d]	CAD	2,350%	15/12/2018	4.927.348	1,16
Kolumbien						
230.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	4,000%	26/02/2024	213.054	0,05
1.440.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	4,500%	28/01/2026	1.349.995	0,32
430.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	5,625%	26/02/2044	389.680	0,09
250.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	5,000%	15/06/2045	208.836	0,05
					2.161.565	0,51

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Costa Rica						
200.000	Internationale costaricanische Staatsanleihe	USD	7,158%	12/03/2045	165.651	0,04
Kroatien						
100.000	Internationale kroatische Staatsanleihe	USD	6,625%	14/07/2020	102.817	0,02
210.000	Internationale kroatische Staatsanleihe	USD	6,375%	24/03/2021	213.881	0,05
330.000	Internationale kroatische Staatsanleihe	EUR	3,875%	30/05/2022	334.052	0,08
200.000	Internationale kroatische Staatsanleihe	USD	5,500%	04/04/2023	195.472	0,05
					846.222	0,20
Tschechische Republik						
6.610.000	Tschechische Staatsanleihe – Serie 6Y	CZK	1,500%	29/10/2019	260.311	0,06
Dänemark						
8.500.000	Dänische Staatsanleihe	DKK	4,000%	15/11/2019	1.328.959	0,31
Dominikanische Republik						
1.020.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	USD	5,875%	18/04/2024	974.975	0,23
1.380.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	USD	5,500%	27/01/2025	1.283.212	0,30
100.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	USD	7,450%	30/04/2044	98.894	0,03
190.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	USD	6,850%	27/01/2045	176.001	0,04
100.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik 144A[d]	USD	6,850%	27/01/2045	92.632	0,02
					2.625.714	0,62
Frankreich						
4.610.000	Französische Staatsanleihe OAT	EUR	2,500%	25/10/2020	5.183.253	1,22
900.000	Französische Staatsanleihe OAT	EUR	4,500%	25/04/2041	1.414.260	0,33
					6.597.513	1,55
Deutschland						
430.000	Bundesrepublik Deutschland	EUR	2,500%	15/08/2046	556.992	0,13
2.200.000	Bundesrepublik Deutschland – Serie 3	EUR	4,750%	04/07/2034	3.569.973	0,84
					4.126.965	0,97
Honduras						
360.000	Republik Honduras	USD	8,750%	16/12/2020	383.241	0,09
Indonesien						
450.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	5,375%	17/10/2023	448.418	0,11
1.610.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	5,875%	15/01/2024	1.651.545	0,39
930.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	4,125%	15/01/2025	850.049	0,20
200.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	5,250%	17/01/2042	175.008	0,04
440.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	6,750%	15/01/2044	455.606	0,11
220.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	5,125%	15/01/2045	190.846	0,04
					3.771.472	0,89
Irland						
810.000	Irische Staatsanleihe	EUR	4,500%	18/04/2020	968.760	0,23
480.000	Irische Staatsanleihe	EUR	3,400%	18/03/2024	579.528	0,13
					1.548.288	0,36
Italien						
4.469.965	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	2,150%	12/11/2017	4.656.409	1,10
4.017.430	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	2,350%	15/09/2019	4.435.990	1,04
2.220.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	0,650%	01/11/2020	2.238.672	0,53
860.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	4,750%	01/09/2021	1.056.316	0,25
1.870.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	5,000%	01/08/2034	2.671.640	0,63
70.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	5,000%	01/09/2040	102.185	0,02
					15.161.212	3,57
Japan						
2.827.700.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 110	JPY	0,300%	20/03/2018	21.869.402	5,14
874.400.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 145	JPY	1,700%	20/06/2033	7.603.137	1,79
593.800.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 150	JPY	1,400%	20/09/2034	4.886.725	1,15
1.263.500.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 310	JPY	1,000%	20/09/2020	10.152.561	2,39
1.274.200.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 325	JPY	0,800%	20/09/2022	10.265.347	2,41
282.400.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 340	JPY	0,400%	20/09/2025	2.189.457	0,51
77.700.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 27	JPY	2,500%	20/09/2037	748.893	0,18

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Japan – (Fortsetzung)						
345.800.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 41	JPY	1,700%	20/12/2043	2.881.264	0,68
269.500.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 48	JPY	1,400%	20/09/2045	2.081.548	0,49
94.300.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 5	JPY	2,000%	20/03/2052	831.860	0,20
57.000.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 8	JPY	1,400%	20/03/2055	424.846	0,10
					63.935.040	15,04
Kasachstan						
510.000	Internationale kasachische Staatsanleihe	USD	5,125%	21/07/2025	490.018	0,12
Korea						
700.000.000	Koreanische Schatzanleihe – Serie 2006	KRW	5,000%	10/06/2020	659.706	0,16
200.000	Anleihe der Republik Korea	USD	7,125%	16/04/2019	220.720	0,05
					880.426	0,21
Mexiko						
2.365.000	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	6,500%	10/06/2021	141.177	0,03
2.809.100	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	8,000%	07/12/2023	180.640	0,04
1.720.500	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	7,500%	03/06/2027	107.220	0,03
5.283.500	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	8,500%	31/05/2029	356.100	0,08
9.303.800	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	7,750%	23/11/2034	589.559	0,14
3.509.300	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	10,000%	20/11/2036	272.898	0,07
900.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	4,750%	08/03/2044	807.103	0,19
210.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	4,600%	23/01/2046	184.354	0,04
					2.639.051	0,62
Niederlande						
440.000	Niederländische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	2,750%	15/01/2047	579.238	0,13
710.000	Niederländische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	2,000%	15/07/2024	802.832	0,19
					1.382.070	0,32
Südafrika						
2.990.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie R186	ZAR	10,500%	21/12/2026	222.706	0,05
100.163	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie R186	ZAR	10,500%	21/12/2026	7.460	0,00
640.621	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie R208	ZAR	6,750%	31/03/2021	39.558	0,01
191.128	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie R207	ZAR	7,250%	15/01/2020	12.223	0,00
200.000	Internationale südafrikanische Staatsanleihe	USD	5,875%	16/09/2025	204.452	0,05
					486.399	0,11
Spanien						
2.900.000	Spanische Staatsanleihe	EUR	4,500%	31/01/2018	3.179.999	0,75
1.840.000	Spanische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	5,500%	30/04/2021	2.314.586	0,55
1.160.000	Spanische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	5,400%	31/01/2023	1.505.703	0,35
630.000	Spanische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	4,400%	31/10/2023	780.771	0,18
800.000	Spanische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	2,750%	31/10/2024	888.248	0,21
2.170.000	Spanische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	5,900%	30/07/2026	3.071.688	0,72
910.000	Spanische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	5,150%	31/10/2044	1.351.878	0,32
1.500.000	Spanische Staatsanleihe Bonds	EUR	1,150%	30/07/2020	1.544.794	0,36
330.370	Inflationsgebundene spanische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	0,550%	30/11/2019	342.031	0,08
					14.979.698	3,52
Sri Lanka						
200.000	Internationale Staatsanleihe von Sri Lanka	USD	6,125%	03/06/2025	177.324	0,04
430.000	Internationale Staatsanleihe von Sri Lanka	USD	6,850%	03/11/2025	398.521	0,10
					575.845	0,14
Türkei						
470.000	Internationale türkische Staatsanleihe	USD	5,750%	22/03/2024	473.576	0,11
260.000	Internationale türkische Staatsanleihe	USD	4,250%	14/04/2026	233.225	0,06
					706.801	0,17
Großbritannien						
5.100.000	Britische Staatsobligationen	GBP	1,750%	22/07/2019	7.440.729	1,75
4.760.000	Britische Staatsobligationen	GBP	2,000%	22/07/2020	7.009.998	1,65
1.800.000	Britische Staatsobligationen	GBP	1,750%	07/09/2022	2.601.056	0,61
1.340.000	Britische Staatsobligationen	GBP	4,500%	07/09/2034	2.515.986	0,59

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Großbritannien – (Fortsetzung)						
310.000	Britische Staatsobligationen	GBP	3,250%	22/01/2044	505.795	0,12
670.000	Britische Staatsobligationen	GBP	3,500%	22/07/2068	1.269.950	0,30
					21.343.514	5,02
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.952.994	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,375%	15/07/2023	1.822.593	0,43
1.684.683	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	1,375%	15/02/2044	1.655.218	0,39
					3.477.811	0,82
Venezuela						
200.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	7,750%	13/10/2019	84.597	0,02
170.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	9,000%	07/05/2023	70.301	0,02
390.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	11,750%	21/10/2026	185.240	0,04
260.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	9,250%	15/09/2027	114.892	0,03
400.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	9,250%	07/05/2028	168.250	0,04
240.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	11,950%	05/08/2031	113.427	0,03
30.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	9,375%	13/01/2034	12.619	0,00
					749.326	0,18
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten EUR 152.864.440)					**161.049.605**	**37,89**
Überstaatliche Wertpapiere – 2,17%						
800.000	Europäische Finanzstabilisierungsfazilität	EUR	2,625%	02/05/2019	878.445	0,21
140.000	Europäische Finanzstabilisierungsfazilität	EUR	1,625%	17/07/2020	151.151	0,03
2.050.000	Europäische Investitionsbank	SEK	5,000%	01/12/2020	271.389	0,06
1.800.000	Europäischer Stabilitätsmechanismus	EUR	0,050%	17/12/2018	1.814.859	0,43
3.800.000	Europäischer Stabilitätsmechanismus	EUR	0,100%	03/11/2020	3.819.000	0,90
1.560.000	Europäischer Stabilitätsmechanismus	EUR	1,750%	20/10/2045	1.578.283	0,37
570.000	Interamerikanische Entwicklungsbank	USD	7,000%	15/06/2025	727.883	0,17
					9.241.010	2,17
ÜBERSTAATLICHE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten EUR 8.864.265)					**9.241.010**	**2,17**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten EUR 253.902.252)					**269.183.085**	**63,32**
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Industrieobligationen – 6,99%						
Australien						
200.000	Newcrest Finance Pty Ltd. 144A[d]	USD	4,200%	01/10/2022	169.202	0,04
Kanada						
650.000	Glencore Finance Ltd. 144A[d]	USD	4,250%	25/10/2022	495.294	0,12
100.000	MEG Energy Corp. 144A[d]	USD	6,375%	30/01/2023	78.454	0,02
					573.748	0,14
Frankreich						
700.000	Crédit Agricole S.A. 144A[d]	USD	2,125%	17/04/2018	665.261	0,16
1.150.000	Pernod Ricard S.A. 144A[d]	USD	5,750%	07/04/2021	1.209.203	0,28
450.000	Pernod Ricard S.A. 144A[d]	USD	4,450%	15/01/2022	444.086	0,10
400.000	Pernod Ricard S.A. 144A[d]	USD	4,250%	15/07/2022	390.988	0,09
250.000	Pernod Ricard S.A. 144A[d]	USD	5,500%	15/01/2042	242.851	0,06
					2.952.389	0,69
Italien						
650.000	Intesa Sanpaolo SpA	USD	2,375%	13/01/2017	617.450	0,14
350.000	Intesa Sanpaolo SpA	USD	3,875%	16/01/2018	340.699	0,08
250.000	Intesa Sanpaolo SpA	USD	3,875%	15/01/2019	245.717	0,06
700.000	Intesa Sanpaolo SpA	USD	5,250%	12/01/2024	718.470	0,17
700.000	Intesa Sanpaolo SpA 144A[c][d]	USD	7,700%	29/12/2049	677.084	0,16
					2.599.420	0,61

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Japan						
950.000	Meiji Yasuda Life Insurance Co. 144A[c][d]	USD	5,200%	20/10/2045	914.905	0,22
Mexiko						
390.000	Trust F/1401	USD	5,250%	15/12/2024	379.696	0,09
Niederlande						
800.000	ING Bank NV 144A[d]	USD	5,800%	25/09/2023	828.868	0,20
Katar						
53.800	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III	USD	5,832%	30/09/2016	52.110	0,01
Großbritannien						
2.000.000	BAT International Finance Plc. 144A[d]	USD	3,950%	15/06/2025	1.973.102	0,46
250.000	HSBC Bank Plc. 144A[d]	USD	4,750%	19/01/2021	260.981	0,06
950.000	Royal Bank of Scotland Group Plc.[c]	USD	7,500%	29/12/2049	936.469	0,22
700.000	Santander UK Group Holdings Plc. 144A[d]	USD	4,750%	15/09/2025	663.833	0,16
250.000	Santander UK Group Holdings Plc. 144A[d]	USD	5,625%	15/09/2045	238.738	0,06
450.000	Standard Chartered Plc. 144A[d]	USD	3,200%	12/05/2016	429.625	0,10
					4.502.748	1,06
Vereinigte Staaten von Amerika						
650.000	21st Century Fox America, Inc.	USD	3,700%	15/09/2024	624.270	0,15
350.000	21st Century Fox America, Inc. 144A[d]	USD	3,700%	15/10/2025	331.538	0,08
1.000.000	Bank of America Corp. – Serie X[c]	USD	6,250%	29/09/2049	961.765	0,23
250.000	CCO Safari II LLC 144A[d]	USD	3,579%	23/07/2020	237.596	0,06
1.000.000	CCO Safari II LLC 144A[d]	USD	4,908%	23/07/2025	957.593	0,22
100.000	Columbia Pipeline Group, Inc. 144A[d]	USD	2,450%	01/06/2018	94.046	0,02
150.000	Columbia Pipeline Group, Inc. 144A[d]	USD	3,300%	01/06/2020	140.296	0,03
200.000	Comcast Corp.	USD	6,400%	15/05/2038	238.755	0,06
400.000	Forest Laboratories, Inc. 144A[d]	USD	4,375%	01/02/2019	399.191	0,09
3.100.000	Forest Laboratories, Inc. 144A[d]	USD	5,000%	15/12/2021	3.215.633	0,76
100.000	Glencore Funding LLC 144A[d]	USD	4,125%	30/05/2023	73.367	0,02
1.300.000	Hewlett Packard Enterprise Co. 144A[d]	USD	4,400%	15/10/2022	1.239.543	0,29
1.100.000	Kinder Morgan, Inc. 144A[d]	USD	5,000%	15/02/2021	988.052	0,23
600.000	Kraft Heinz Foods Co. 144A[d]	USD	2,800%	02/07/2020	568.543	0,13
450.000	Kraft Heinz Foods Co. 144A[d]	USD	3,500%	15/07/2022	433.109	0,10
450.000	Kraft Heinz Foods Co. 144A[d]	USD	3,950%	15/07/2025	434.938	0,10
150.000	Kraft Heinz Foods Co. 144A[d]	USD	5,000%	15/07/2035	146.668	0,03
200.000	Kraft Heinz Foods Co. 144A[d]	USD	5,200%	15/07/2045	197.673	0,05
150.000	NBCUniversal Media LLC	USD	4,375%	01/04/2021	155.122	0,04
200.000	NBCUniversal Media LLC	USD	5,950%	01/04/2041	230.156	0,05
400.000	Penske Truck Leasing Co. LP 144A[d]	USD	3,750%	11/05/2017	387.629	0,09
2.050.000	Penske Truck Leasing Co. LP Via PTL Finance Corp. 144A[d]	USD	3,375%	01/02/2022	1.895.312	0,45
250.000	Penske Truck Leasing Co. LP Via PTL Finance Corp. 144A[d]	USD	4,250%	17/01/2023	240.052	0,06
500.000	Prudential Financial, Inc.[c]	USD	5,375%	15/05/2045	476.747	0,11
200.000	SABMiller Holdings, Inc. 144A[d]	USD	2,450%	15/01/2017	190.932	0,04
300.000	Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A[d]	USD	4,900%	15/09/2044	291.424	0,07
150.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	2,700%	18/11/2019	142.206	0,03
200.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	3,300%	18/11/2021	188.552	0,04
300.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	3,800%	18/11/2024	279.663	0,07
350.000	WEA Finance LLC Via Westfield UK & Europe Finance Plc. 144A[d]	USD	2,700%	17/09/2019	329.513	0,08
350.000	WEA Finance LLC Via Westfield UK & Europe Finance Plc. 144A[d]	USD	3,750%	17/09/2024	330.458	0,08
					16.420.342	3,86
Venezuela						
210.000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	9,000%	17/11/2021	94.286	0,02
620.000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6,000%	15/11/2026	221.962	0,05
					316.248	0,07
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten EUR 26.136.350)					**29.709.676**	**6,99**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – 2,05%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
400.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,625%	14/03/2036	495.177	0,12
5.527.479	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,625%	15/01/2024	5.223.483	1,23
3.231.045	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,375%	15/07/2025	2.989.938	0,70
					8.708.598	2,05
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten EUR 7.174.198)					**8.708.598**	**2,05**
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 12,00%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
399	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2016	391	0,00
233	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2017	228	0,00
190	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2017	186	0,00
264	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2017	255	0,00
218	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2017	213	0,00
147	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2017	144	0,00
276	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2017	270	0,00
172	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2017	168	0,00
392	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2017	384	0,00
494	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2017	483	0,00
510	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2017	500	0,00
304	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2017	298	0,00
470	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2017	460	0,00
693	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2017	679	0,00
239	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2017	234	0,00
669	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2017	655	0,00
457	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2017	448	0,00
751	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2017	736	0,00
408	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2017	400	0,00
576	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2017	564	0,00
21	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2017	21	0,00
61	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2017	60	0,00
1.177	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2017	1.152	0,00
355	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2017	347	0,00
470	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	460	0,00
478	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	468	0,00
231	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	227	0,00
400	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	392	0,00
994	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	973	0,00
414	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	405	0,00
559	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	547	0,00
4.507	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	4.414	0,00
471	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	462	0,00
908	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	889	0,00
103	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	100	0,00
340	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	333	0,00
704	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	690	0,00
2.956	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	2.895	0,00
889	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	871	0,00
689	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	675	0,00
46	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	45	0,00
525	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	514	0,00
217	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	212	0,00
231	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	226	0,00
1.942	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	1.902	0,00
703	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	689	0,00
1.375	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	1.346	0,00
1.320	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	1.293	0,00
1.666	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	1.631	0,00
642	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	629	0,00
1.734	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	1.698	0,00
688	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	674	0,00
451	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	442	0,00
702	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	688	0,00
1.134	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	1.110	0,00
1.308	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	1.281	0,00
1.119	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	1.096	0,00
894	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	875	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
480	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	470	0,00
996	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	975	0,00
513	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	503	0,00
2.384	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	2.335	0,00
807	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	790	0,00
605	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	592	0,00
473	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	463	0,00
272	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	266	0,00
580	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	568	0,00
1.446	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	1.416	0,00
1.186	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	1.162	0,00
1.283	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	1.256	0,00
736	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	720	0,00
627	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	614	0,00
963	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	943	0,00
449	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	439	0,00
1.007	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	986	0,00
587	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	575	0,00
879	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	861	0,00
705	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	691	0,00
2.332	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	2.284	0,00
828	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	811	0,00
1.322	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	1.294	0,00
644	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	631	0,00
1.186	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	1.161	0,00
1.035	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	1.013	0,00
1.432	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	1.403	0,00
1.088	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	1.066	0,00
361	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	353	0,00
1.348	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	1.320	0,00
660	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	646	0,00
333	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	326	0,00
342	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	335	0,00
1.216	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	1.190	0,00
343	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	336	0,00
818	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	802	0,00
949	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	929	0,00
462	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	452	0,00
1.241	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	1.216	0,00
332	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	325	0,00
1.376	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	1.348	0,00
1.490	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	1.459	0,00
891	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	872	0,00
672	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	658	0,00
700	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	686	0,00
1.281	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	1.251	0,00
113	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	110	0,00
979	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	958	0,00
815	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	798	0,00
644	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	630	0,00
905	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	886	0,00
1.206	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	1.181	0,00
436	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	427	0,00
497	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	485	0,00
814	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	797	0,00
1.146	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	1.124	0,00
771	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	755	0,00
336	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	329	0,00
364	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	357	0,00
542	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	531	0,00
10.273	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	10.061	0,00
923	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	902	0,00
1.594	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	1.561	0,00
93	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	91	0,00
538	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	525	0,00
961	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	942	0,00
1.694	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	1.657	0,00
1.197	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	1.172	0,00
1.494	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	1.458	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
1.826	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	1.784	0,00
1.320	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	1.291	0,00
2.241	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	2.194	0,00
1.711	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	1.676	0,00
1.328	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	1.300	0,00
388	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	380	0,00
521	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	511	0,00
592	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	580	0,00
1.186	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	1.161	0,00
3.244	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	3.177	0,00
1.672	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	1.638	0,00
1.068	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	1.045	0,00
1.147	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	1.124	0,00
1.021	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	1.000	0,00
1.369	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	1.342	0,00
1.175	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	1.151	0,00
276	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	270	0,00
527	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	516	0,00
854	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	837	0,00
1.747	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	1.711	0,00
723	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	709	0,00
1.328	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	1.301	0,00
948	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	928	0,00
938	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	918	0,00
1.044	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	1.022	0,00
1.413	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	1.384	0,00
962	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	942	0,00
615	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	602	0,00
1.792	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	1.755	0,00
2.166	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	2.121	0,00
1.189	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	1.165	0,00
1.308	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	1.277	0,00
96	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	94	0,00
540	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	529	0,00
1.486	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	1.455	0,00
1.488	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	1.461	0,00
107	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	105	0,00
1.252	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	1.226	0,00
1.987	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	1.948	0,00
468	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	458	0,00
763	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	747	0,00
220	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	216	0,00
787	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	771	0,00
842	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	825	0,00
158	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	154	0,00
562	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	551	0,00
1.356	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	1.328	0,00
425	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	415	0,00
1.422	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	1.392	0,00
975	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	956	0,00
1.804	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	1.766	0,00
1.434	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	1.404	0,00
2.047	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	2.005	0,00
2.046	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	2.004	0,00
1.892	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	1.853	0,00
202	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	196	0,00
1.186	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	1.163	0,00
261	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	253	0,00
192	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	189	0,00
1.557	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	1.528	0,00
737	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	722	0,00
569	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	557	0,00
560	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	547	0,00
659	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	645	0,00
341	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	334	0,00
1.462	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	1.432	0,00
1.111	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	1.088	0,00
603	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	590	0,00
367	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	359	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
1.759	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	1.722	0,00
668	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	654	0,00
1.566	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	1.531	0,00
449	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	441	0,00
605	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	592	0,00
1.432	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	1.402	0,00
827	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	813	0,00
880	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	863	0,00
1.899	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2018	1.859	0,00
85	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2018	83	0,00
1.405	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2018	1.376	0,00
1.602	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2018	1.567	0,00
840	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2018	822	0,00
1.244	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2018	1.222	0,00
845	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2018	830	0,00
790	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2018	774	0,00
1.380	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2018	1.352	0,00
801	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2018	784	0,00
4.494	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2018	4.401	0,00
3.570	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2018	3.496	0,00
8.587	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2018	8.410	0,00
1.301	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/06/2018	1.277	0,00
721	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/06/2018	706	0,00
2.096	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/06/2018	2.059	0,00
819	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/06/2018	805	0,00
2.648	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/06/2018	2.594	0,00
1.926	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/07/2018	1.895	0,00
1.083	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/07/2018	1.067	0,00
2.513	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/07/2018	2.472	0,00
2.167	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/07/2018	2.132	0,00
1.564	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/07/2018	1.539	0,00
1.249	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/08/2018	1.225	0,00
679	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/08/2018	669	0,00
331	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/08/2018	324	0,00
991	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/08/2018	971	0,00
1.765	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2018	1.734	0,00
1.415	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2018	1.386	0,00
1.289	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2018	1.279	0,00
1.103	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2018	1.080	0,00
2.171	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2018	2.142	0,00
1.763	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2018	1.727	0,00
925	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2018	906	0,00
1.349	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2018	1.330	0,00
999	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2018	978	0,00
2.397	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2018	2.359	0,00
2.497	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2018	2.460	0,00
549	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2018	541	0,00
2.701	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2018	2.666	0,00
896	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2018	878	0,00
1.771	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2018	1.734	0,00
1.258	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2018	1.236	0,00
917	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2018	898	0,00
988	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2018	968	0,00
1.204	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2018	1.179	0,00
2.196	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2018	2.156	0,00
723	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2018	708	0,00
1.356	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2018	1.328	0,00
1.684	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2019	1.649	0,00
1.533	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2019	1.525	0,00
1.762	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2019	1.755	0,00
700.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,883%	25/05/2019	664.175	0,16
675.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	4,186%	25/12/2020	701.704	0,17
2.500.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,111%	25/02/2023	2.460.149	0,58
250.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	3,497%	25/10/2027	227.131	0,05
400.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,750%	15/03/2031	545.790	0,13
18.212	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500%	01/09/2034	19.371	0,01
1.421	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500%	01/03/2035	1.510	0,00
7.617	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500%	01/11/2035	8.079	0,00
10.041	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2035	10.547	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
1.972	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2037	2.070	0,00
152.233	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500%	01/03/2038	161.066	0,04
57.445	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500%	01/04/2038	60.779	0,02
10.368	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500%	01/11/2038	11.103	0,00
15.026	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500%	01/12/2038	15.974	0,00
199.380	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,000%	01/02/2039	219.276	0,05
4.535	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500%	01/03/2039	4.797	0,00
841.541	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	5,903%	15/07/2039	129.816	0,03
6.929	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500%	01/10/2039	7.330	0,00
14.121	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500%	01/03/2040	14.979	0,00
32.514	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500%	01/06/2040	34.401	0,01
75.305	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,520%	25/12/2019	71.438	0,02
100.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,801%	25/12/2019	95.087	0,02
442.856	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,414%	01/10/2020	445.681	0,11
341.167	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,619%	01/12/2020	344.539	0,08
551.255	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,381%	01/06/2021	575.264	0,14
300.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,625%	15/11/2030	404.802	0,10
82.048	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/04/2033	87.780	0,02
6.008	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/02/2034	6.421	0,00
2.211	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/03/2034	2.362	0,00
2.681	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/04/2034	2.865	0,00
7.880	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/05/2034	8.432	0,00
8.875	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/10/2034	9.482	0,00
44.427	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/12/2034	47.468	0,01
1.587	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/12/2034	1.721	0,00
8.004	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/04/2035	8.552	0,00
6.769	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/07/2035	7.232	0,00
4.515	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/07/2035	4.824	0,00
2.290	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/08/2035	2.446	0,00
4.035	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/12/2035	4.357	0,00
2.707	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/03/2036	2.924	0,00
2.402	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/04/2036	2.561	0,00
3.541	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/04/2036	3.825	0,00
546.724	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/09/2036	588.812	0,14
122	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/12/2036	132	0,00
1.538	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/07/2037	1.630	0,00
481.212	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/07/2037	518.554	0,12
542.909	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/08/2037	577.389	0,14
2.271	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/08/2037	2.431	0,00
148.875	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	01/03/2039	164.518	0,04
180.513	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/07/2039	184.667	0,04
52.857	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/09/2039	55.623	0,01
698.600	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	4,807%	25/11/2040	132.749	0,03
552.294	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/05/2041	564.779	0,13
197.896	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	25/07/2042	217.310	0,05
19.833	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/08/2042	18.905	0,01
271.470	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/08/2042	258.765	0,06
26.065	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/09/2042	24.845	0,01
63.377	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	25/10/2042	68.014	0,02
68.783	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/11/2042	65.564	0,02
456	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/11/2042	435	0,00
83.159	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	79.267	0,02
23.443	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	22.360	0,01
19.250	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	18.349	0,01
21.226	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	20.270	0,01
86.996	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	82.925	0,02
1.540	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	1.471	0,00
90.979	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	86.775	0,02
84.424	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	80.473	0,02
138.465	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	132.066	0,03
36.928	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	35.287	0,01
71.668	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	68.313	0,02
119.041	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	113.469	0,03
241.581	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	230.275	0,06
67.007	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	63.871	0,02
134	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	128	0,00
45.814	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	43.778	0,01
35.752	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	34.163	0,01
94.649	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	90.276	0,02

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
100.568	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	96.099	0,02
50.208	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	47.977	0,01
24.110	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	23.039	0,01
28.612	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	27.340	0,01
104.426	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	99.786	0,02
86.825	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	82.966	0,02
823.393	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	5,879%	25/09/2043	127.991	0,03
2.645.003	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	5,879%	25/12/2043	412.172	0,10
2.458.419	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	6,029%	25/01/2045	398.092	0,09
1.735.377	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	5,479%	25/11/2045	247.239	0,06
514.450	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	5,479%	25/11/2045	75.070	0,02
5.233.108	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,479%	25/11/2045	700.542	0,17
974.955	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	6,029%	25/11/2045	147.079	0,04
1.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA[e]	USD	2,500%	16/12/2030	957.113	0,23
5.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA[e]	USD	3,000%	10/12/2045	4.740.889	1,12
5.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA[e]	USD	3,500%	10/12/2045	4.889.688	1,15
500.000	FHLMC Multifamily Structured Pass Through Certificates "A2"[c]	USD	3,882%	25/11/2017	491.401	0,12
200.000	FHLMC Multifamily Structured Pass Through Certificates "A2"[c]	USD	3,458%	25/08/2023	200.491	0,05
125.676	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,950%	15/07/2025	128.658	0,03
619.626	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	6,043%	20/02/2040	99.742	0,02
1.259.349	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,543%	20/03/2040	181.568	0,04
574.222	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,943%	20/07/2043	89.082	0,02
458.387	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,893%	20/09/2043	71.409	0,02
592.007	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,893%	20/11/2043	90.558	0,02
499.755	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,893%	20/03/2044	79.169	0,02
725.263	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,393%	20/09/2044	100.417	0,02
4.191.492	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,503%	20/08/2045	637.882	0,15
952.612	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,533%	20/08/2045	148.246	0,04
99.493	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20/09/2045	98.161	0,02
562.186	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,993%	20/09/2045	98.092	0,02
8.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA[e]	USD	4,000%	17/12/2045	8.021.998	1,89
15.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA[e]	USD	4,000%	21/01/2046	15.014.108	3,53
					50.985.178	12,00
BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten EUR 47.054.332)					**50.985.178**	**12,00**
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 18,92%						
Cayman-Inseln						
1.500.000	Acis CLO 2013-1 Ltd. "1A" 144A[c][d]	USD	0,000%	18/04/2024	1.378.841	0,32
1.783.544	Acis CLO 2013-2 Ltd. "2A" 144A[c][d]	USD	0,000%	14/10/2022	1.657.064	0,39
225.354	Acis CLO 2013-2 Ltd. "2A" 144A[c][d]	USD	0,821%	14/10/2022	210.243	0,05
2.350.000	Acis CLO Ltd. "ACOM" 144AAcis CLO Ltd. "ACOM" 144A[c][d]	USD	0,000%	01/05/2026	2.153.532	0,51
2.700.000	Anchorage Capital CLO Ltd. "A1A" 144A[c][d]	USD	1,773%	28/07/2026	2.514.701	0,59
600.000	Anchorage Capital CLO Ltd. "A2" 144A[c][d]	USD	2,483%	28/07/2026	559.918	0,13
2.000.000	Halcyon Loan Advisors Funding 2015-2 Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	1,727%	25/07/2027	1.856.711	0,44
1.300.000	Halcyon Loan Advisors Funding Ltd. "A1" 144A[c][d]	USD	1,845%	18/04/2026	1.210.754	0,28
2.200.000	ICG US CLO 2014-1 Ltd. "1A" 144A[c][d]	USD	0,000%	20/04/2026	2.017.771	0,47
14.710	Jasper CLO Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	0,599%	01/08/2017	13.892	0,00
297.345	KKR Financial CLO 2007-1 Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	0,712%	15/05/2021	278.792	0,07
555.307	Ocean Trails CLO I "A1"[c]	USD	0,571%	12/10/2020	516.670	0,12
2.750.000	OCP CLO 2014-5 Ltd "5A" 144A[c][d]	USD	0,000%	26/04/2026	2.512.510	0,59
1.300.000	OCP CLO Ltd. "2A" 144A[c][d]	USD	0,000%	22/11/2023	1.211.152	0,29
950.000	OFSI Fund V Ltd. "5A" 144A[c][d]	USD	1,615%	17/04/2025	874.462	0,21
2.350.000	OFSI Fund VI Ltd. "6A" 144A[c][d]	USD	0,000%	20/03/2025	2.143.299	0,50
1.250.000	OFSI Fund VII Ltd. "7A" 144A[c][d]	USD	0,000%	18/10/2026	1.151.647	0,27
2.350.000	Silvermore CLO Ltd. "A1" 144A[c][d]	USD	1,812%	15/05/2026	2.183.528	0,51
450.000	Silvermore CLO Ltd. "A2" 144A[c][d]	USD	2,412%	15/05/2026	407.698	0,10
3.800.000	Sound Point CLO VI Ltd. "2A" 144A[c][d]	USD	1,737%	20/10/2026	3.513.594	0,83
2.400.000	Trinitas CLO III Ltd. "A2" 144A[c][d]	USD	1,831%	15/07/2027	2.241.084	0,53
1.050.000	Trinitas CLO I Ltd. "A1" 144A[c][d]	USD	1,851%	15/04/2026	979.429	0,23
250.000	Trinitas CLO I Ltd. "B1" 144A[c][d]	USD	2,221%	15/04/2026	225.896	0,05
1.150.000	Z Capital Credit Partners CLO 2015-1 Ltd. "1A" 144A[c][d]	USD	1,730%	16/07/2027	1.060.430	0,25
1.550.000	Zais CLO 1 Ltd. "1A" 144A[c][d]	USD	1,714%	15/04/2026	1.443.763	0,34
					34.317.381	8,07
Irland						
1.090.155	Credit Suisse European Mortgage Capital Ltd. "A"[c]	EUR	2,750%	20/04/2020	1.079.253	0,25

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Italien						
316.129	Quadrivio Finance Srl "A1"[c]	EUR	0,447%	25/07/2060	314.636	0,07
Großbritannien						
1.520.826	Aire Valley Mortgages Plc. "1A" 144A[c][d]	USD	0,565%	20/09/2066	1.375.192	0,32
2.417.151	Aire Valley Mortgages Plc. "2A2"[c]	EUR	0,223%	20/09/2066	2.332.862	0,55
559.281	Celeste Mortgage Funding Plc. "A"[c]	GBP	1,438%	15/03/2045	782.645	0,19
1.059.969	Dukinfield Plc. "A"[c]	GBP	1,573%	15/08/2045	1.481.233	0,35
1.047.581	EMF-UK Plc. "A1A"[c]	GBP	1,569%	13/03/2046	1.461.065	0,34
571.212	Eurosail PRIME-UK Plc. "A1"[c]	GBP	0,989%	13/09/2045	759.338	0,18
800.000	Granite Master Issuer Plc. "2B1"[c]	USD	0,437%	17/12/2054	755.763	0,18
5.863	Granite Mortgages 04-3 Plc. "3A1"[c]	GBP	0,946%	20/09/2044	8.334	0,00
395.145	Leek Finance Number Eighteen Plc. "A2B"[c]	USD	0,605%	21/09/2038	390.796	0,09
43.905	Leek Finance Number Eighteen Plc. "A2C"[c]	EUR	0,223%	21/09/2038	45.852	0,01
57.104	Leek Finance Number Seventeen Plc. "A2A"[c]	GBP	0,866%	21/12/2037	86.071	0,02
85.656	Leek Finance Number Seventeen Plc. "A2C"[c]	EUR	0,243%	21/12/2037	90.793	0,02
196.230	Thrones Plc. "A"[c]	GBP	2,082%	20/07/2044	279.201	0,07
					9.849.145	2,32
Vereinigte Staaten von Amerika						
161.251	Alternative Loan Trust 2005-24 "1A1"[c]	USD	1,554%	20/07/2035	118.968	0,03
861.605	Alternative Loan Trust 2006-OA1 "2A1"[c]	USD	0,417%	20/03/2046	626.918	0,15
708.379	American Home Mortgage Assets Trust 2007-2 "A1"[c]	USD	0,346%	25/03/2047	516.133	0,12
150.000	Banc of America Commercial Mortgage Trust "AM"[c]	USD	5,797%	10/04/2049	148.184	0,03
418.230	Banc of America Funding 2006-I Trust "6A1"[c]	USD	0,397%	20/10/2046	310.698	0,07
600.000	Banc of America Funding 2007-D Trust "1A5"[c]	USD	0,487%	20/06/2047	397.347	0,09
926.399	Bank of America Student Loan Trust "A" 144A[c][d]	USD	1,120%	25/02/2043	864.040	0,20
164.528	Bayview Opportunity Master Fund IIIb RPL Trust 2015-3 "A1" 144A[c][d]	USD	3,623%	28/04/2030	154.146	0,04
1.600.000	Citigroup Mortgage Loan Trust "M1"[c]	USD	0,511%	25/08/2036	1.209.477	0,28
88.899	Countrywide Home Equity Loan Trust "2A1A"[c]	USD	0,302%	15/11/2036	72.648	0,02
213.821	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. "9A9"[c]	USD	0,871%	25/09/2035	154.808	0,04
425.552	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust "A1"[c]	USD	0,421%	25/02/2047	314.790	0,07
272.621	Edsouth Indenture No 1 LLC "A1" 144A[c][d]	USD	1,170%	25/07/2023	257.509	0,06
42.561	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities "2M1"[c]	USD	1,721%	25/02/2025	40.278	0,01
300.000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes "M3"[c]	USD	4,021%	25/03/2025	276.584	0,06
1.472.049	GS Mortgage Securities Trust 2007-GG10 "A1A"[c]	USD	5,988%	10/08/2045	1.468.946	0,35
1.400.000	GSAMP Trust 2006-HE8 "A2C"[c]	USD	0,391%	25/01/2037	1.041.636	0,24
631.929	HarborView Mortgage Loan Trust 2006-6 "3A1A"[c]	USD	2,794%	19/08/2036	490.290	0,12
1.800.000	Home Equity Loan Trust "2AV3"[c]	USD	0,451%	25/04/2037	1.094.015	0,26
762.800	HomeBanc Mortgage Trust 2005-5 "A1"[c]	USD	0,481%	25/01/2036	623.033	0,15
1.303.099	Impac Secured Assets Trust 2007-1 "A2"[c]	USD	0,381%	25/03/2037	976.775	0,23
871.287	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2006-CIBC15 "A1A"[c]	USD	5,811%	12/06/2043	833.133	0,20
300.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust "A4"	USD	3,102%	15/05/2046	286.137	0,07
50.000	Morgan Stanley Capital I Trust "AM"[c]	USD	5,478%	12/02/2044	48.972	0,01
50.000	Morgan Stanley Capital I Trust "AM"[c]	USD	5,931%	15/12/2044	48.260	0,01
1.130.654	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2007-15AR "2A1"[c]	USD	2,831%	25/11/2037	869.677	0,20
839.748	RALI Trust "A3"[c]	USD	0,821%	25/06/2037	502.354	0,12
900.000	RAMP Series 2006-RZ3 Trust "A3"[c]	USD	0,511%	25/08/2036	789.708	0,19
610.325	Scholar Funding Trust "A" 144A[c][d]	USD	1,073%	28/10/2041	560.152	0,13
483.229	SLM Student Loan Trust "A3"[c]	USD	1,070%	25/04/2023	441.574	0,10
2.011.972	SLM Student Loan Trust "A3"[c]	USD	0,440%	25/01/2027	1.809.146	0,43
2.150.000	SLM Student Loan Trust "A4"[c]	USD	0,380%	25/07/2022	1.915.209	0,45
1.050.000	SLM Student Loan Trust "A4"[c]	USD	1,970%	25/07/2022	998.181	0,23
2.500.000	SLM Student Loan Trust "A4"[c]	USD	2,020%	25/07/2023	2.374.598	0,56
1.400.000	SLM Student Loan Trust "A5"[c]	USD	0,410%	26/01/2026	1.261.564	0,30
2.196.488	SLM Student Loan Trust "A5A" 144A[d]	USD	0,447%	15/12/2032	1.898.846	0,45
5.000.000	SPS Servicer Advance Receivables Trust Advance Receivables Backed Notes "A" 144A[d]	USD	2,530%	30/06/2045	4.732.028	1,11
298.779	Structured Asset Mortgage Investments II Trust "1A1"[c]	USD	1,071%	25/05/2047	207.663	0,05
996.972	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2005-AR7 "5A1"[c]	USD	1,704%	25/03/2046	773.905	0,18
1.042.674	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2007-AR6 "A1"[c]	USD	1,744%	25/08/2047	788.867	0,19
2.250.000	SunTrust Student Loan Trust "A4" 1A4[c][d]	USD	0,513%	28/10/2037	1.945.800	0,46
655.889	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series 2007-C34 "A1A"[c]	USD	5,608%	15/05/2046	639.266	0,15
					34.882.263	8,21
NICHT-BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten EUR 69.981.103)					**80.442.678**	**18,92**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Kommunalanleihen – 0,98%						
Puerto Rico						
10.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,250%	01/07/2027	6.085	0,00
150.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,750%	01/07/2028	91.805	0,02
10.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,125%	01/07/2031	5.990	0,00
1.715.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	8,000%	01/07/2035	1.183.373	0,28
35.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,250%	01/07/2037	21.090	0,00
225.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,500%	01/07/2039	135.581	0,03
80.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,000%	01/07/2041	47.450	0,01
10.000	Commonwealth of Puerto Rico "B"	USD	5,875%	01/07/2036	6.085	0,00
70.000	Commonwealth of Puerto Rico "B"	USD	5,750%	01/07/2038	42.346	0,01
20.000	Commonwealth of Puerto Rico "D"	USD	5,750%	01/07/2041	12.099	0,00
10.000	Commonwealth of Puerto Rico "E"	USD	5,625%	01/07/2032	6.090	0,00
55.000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	5,000%	01/07/2033	35.221	0,01
20.000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	5,750%	01/07/2037	12.950	0,00
35.000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	5,125%	01/07/2037	22.331	0,01
20.000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	6,000%	01/07/2038	13.186	0,00
300.000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	6,000%	01/07/2044	197.788	0,05
75.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp.[d][f]	USD	0,000%/6,250%	01/08/2033	22.188	0,01
220.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5,500%	01/08/2028	91.498	0,02
270.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"[f]	USD	0,000%/6,750%	01/08/2032	106.903	0,03
160.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5,500%	01/08/2037	63.519	0,01
355.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5,375%	01/08/2039	140.094	0,03
305.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5,500%	01/08/2042	121.083	0,03
80.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5,250%	01/08/2043	31.382	0,01
20.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "B"	USD	6,375%	01/08/2039	8.271	0,00
10.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue	USD	11,467%	01/08/2035	1.061	0,00
300.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A"	USD	5,000%	01/08/2043	117.680	0,03
470.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "B"	USD	5,250%	01/08/2027	195.472	0,05
200.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "B"	USD	5,750%	01/08/2037	80.344	0,02
390.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "B"	USD	6,000%	01/08/2042	158.514	0,04
10.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "C"	USD	5,000%	01/08/2035	3.875	0,00
10.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "C"	USD	5,250%	01/08/2040	5.861	0,00
					2.987.215	0,70
Vereinigte Staaten von Amerika						
25.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "C"	USD	12,932%	01/08/2037	2.371	0,00
20.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "C"	USD	12,909%	01/08/2038	1.779	0,00
40.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "C"	USD	5,375%	01/08/2038	15.785	0,00
1.280.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "C"	USD	5,250%	01/08/2041	502.103	0,12
65.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "C"	USD	6,000%	01/08/2039	26.419	0,01
300.000	State of California	USD	7,625%	01/03/2040	417.411	0,10
200.000	State of Illinois	USD	6,725%	01/04/2035	198.675	0,05
					1.164.543	0,28
KOMMUNALANLEIHEN INSGESAMT (Kosten EUR 4.288.987)					**4.151.758**	**0,98**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten EUR 154.634.970)					**173.997.888**	**40,94**
Andere übertragbare Wertpapiere						
Industrieobligationen – 0,30%						
Cayman-Inseln						
811.000	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais	USD	5,333%	15/02/2028	630.509	0,15
Vereinigte Staaten von Amerika						
550.000	Government National Mortgage	USD	6,051%	01/11/2045	77.657	0,02
970.000	HSBC Bank USA	BRL	6,000%	15/08/2040	579.646	0,13
					657.303	0,15
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten EUR 1.596.200)					**1.287.812**	**0,30**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – 1,07%						
Kanada						
2.550.000	Kanadische Staatsanleihe	CAD	5,000%	01/06/2037	2.640.022	0,62
200.000	Provinz British Columbia	CAD	3,250%	18/12/2021	153.602	0,03
300.000	Provinz British Columbia, Kanada	CAD	4,300%	18/06/2042	251.436	0,06
500.000	Provinz Ontario, Kanada	CAD	4,400%	02/06/2019	391.534	0,09
800.000	Provinz Ontario, Kanada	CAD	4,000%	02/06/2021	633.072	0,15
300.000	Provinz Quebec, Kanada	CAD	4,250%	01/12/2021	241.000	0,06
300.000	Provinz Quebec, Kanada	CAD	4,250%	01/12/2043	243.839	0,06
					4.554.505	1,07
Dominikanische Republik						
100.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	DOP	10,375%	04/03/2022	2.083	0,00
200.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	DOP	14,500%	10/02/2023	4.895	0,00
100.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	DOP	11,375%	06/07/2029	2.142	0,00
					9.120	0,00
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten EUR 4.420.090)					**4.563.625**	**1,07**
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten EUR 6.016.290)					**5.851.437**	**1,37**
Einlagezertifikate – 0,67%						
Großbritannien						
3.000.000	Barclays Bank Plc.	USD	0,000%	13/04/2016	2.835.672	0,67
EINLAGEZERTIFIKATE INSGESAMT (Kosten EUR 2.827.920)					**2.835.672**	**0,67**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten EUR 417.381.432)					**451.868.082**	**106,30**

Terminkontrakte – 0,12%

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements EUR	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
	CAD				
32	Kanadische Staatsanleihe 10 Jahre 21/03/2016	lang	3.146.538	14.718	0,00
	EUR				
97	Italienische Staatsanleihen – Euro BTP 08/12/2015	lang	13.677.970	380.580	0,09
65	Euro OAT Terminkontrakte 08/12/2015	lang	10.045.750	205.540	0,05
40	Deutsche Bundesanleihen 2-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	lang	4.466.600	16.200	0,00
(3)	Deutsche Bundesanleihen 5-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	kurz	(390.180)	270	0,00
			27.800.140	602.590	0,14
	GBP				
67	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 29/03/2016	lang	11.233.715	51.931	0,01
	USD				
72	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 21/03/2016	lang	10.759.249	18.618	0,01
47	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	lang	9.667.411	1.389	0,00
			20.426.660	20.007	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**689.246**	**0,16**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements EUR	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
	AUD				
69	Australische Staatsanleihen 10 Jahre 15/12/2015	lang	5.976.217	(51.190)	(0,01)
380	Australische Staatsanleihen 3 Jahre 15/12/2015	lang	28.874.872	(31.348)	(0,01)
			34.851.089	(82.538)	(0,02)
	EUR				
(51)	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	kurz	(8.076.870)	(59.900)	(0,01)
	USD				
(33)	Long Bond-Terminkontrakte des US-Schatzamtes 21/03/2016	kurz	(4.798.755)	(7.111)	(0,00)
(121)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 21/03/2016	kurz	(14.468.071)	(8.704)	(0,01)
(20)	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	kurz	(2.244.464)	(2.597)	(0,00)
			(21.511.290)	(18.412)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				**(160.850)**	**(0,04)**

Devisentermingeschäfte – (1,61%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
USD	564.000	RUB	35.788.564	07/12/2015	22.954	0,01
USD	1.126.000	RUB	73.062.255	09/12/2015	23.525	0,01
USD	584.755	IDR	7.967.282.400	11/12/2015	9.385	0,00
KRW	643.030.165	USD	548.609	14/12/2015	6.169	0,00
USD	568.435	IDR	7.864.292.691	14/12/2015	1.296	0,00
USD	2.285.151	KRW	2.617.591.382	14/12/2015	23.951	0,01
AUD	17.683.605	USD	12.705.641	16/12/2015	55.940	0,01
CAD	8.779.446	EUR	5.954.648	16/12/2015	255.228	0,06
CLP	1.198.084.054	USD	1.670.735	16/12/2015	12.465	0,00
EUR	3.109.000	PLN	13.198.827	16/12/2015	20.705	0,01
GBP	3.849.542	EUR	5.211.000	16/12/2015	261.085	0,06
MXN	267.077.754	USD	15.889.733	16/12/2015	208.823	0,05
SEK	64.154.669	EUR	6.858.214	16/12/2015	112.390	0,03
SGD	2.523.046	USD	1.761.000	16/12/2015	24.385	0,01
TRY	20.352.406	USD	6.813.024	16/12/2015	160.199	0,04
USD	8.663.239	CAD	11.463.761	16/12/2015	77.133	0,02
USD	625.000	CLP	440.977.938	16/12/2015	4.912	0,00
USD	56.657.727	EUR	51.280.273	16/12/2015	2.254.197	0,53
USD	1.656.883	GBP	1.075.379	16/12/2015	36.906	0,01
USD	17.077.140	JPY	2.061.575.684	16/12/2015	305.179	0,07
USD	821.155	NOK	7.064.655	16/12/2015	6.957	0,00
USD	2.177.926	SEK	18.033.619	16/12/2015	98.459	0,02
KRW	640.688.490	USD	549.000	17/12/2015	3.836	0,00
USD	549.000	IDR	7.590.474.000	17/12/2015	1.890	0,00
USD	3.997.000	ZAR	55.536.124	17/12/2015	140.018	0,03
USD	799.015	IDR	11.030.087.257	18/12/2015	4.060	0,00
USD	1.090.000	RUB	71.356.877	18/12/2015	16.512	0,00
USD	1.143.576	TWD	37.048.651	18/12/2015	8.208	0,00
USD	44.976.376	EUR	42.108.679	21/12/2015	380.036	0,09
RUB	36.434.853	USD	546.536	22/12/2015	418	0,00
USD	444.413	IDR	6.179.185.014	04/01/2016	628	0,00
USD	521.000	MYR	2.214.985	04/01/2016	68	0,00
USD	1.564.000	BRL	5.922.541	05/01/2016	41.590	0,01
CAD	2.294.000	EUR	1.612.843	07/01/2016	8.399	0,00
TWD	17.032.532	USD	521.000	08/01/2016	578	0,00
USD	1.114.060	TWD	36.141.214	08/01/2016	6.848	0,00
USD	580.638	IDR	8.053.449.600	11/01/2016	3.157	0,00
EUR	29.187.739	GBP	20.513.872	13/01/2016	51.684	0,01
USD	2.067.588	KRW	2.345.699.590	15/01/2016	42.110	0,01
EUR	1.348.332	DKK	10.051.000	20/01/2016	311	0,00
USD	672.199	KRW	763.013.000	29/01/2016	13.621	0,00
USD	758.177	TWD	24.693.813	29/01/2016	1.674	0,00
USD	1.111.235	BRL	4.275.923	02/02/2016	22.945	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**4.730.834**	**1,11**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
BRL	12.792.399	USD	3.356.337	02/12/2015	(39.606)	(0,01)
RUB	36.434.853	USD	562.000	02/12/2015	(11.007)	(0,00)
USD	3.336.194	BRL	12.929.301	02/12/2015	(12.962)	(0,00)
USD	549.794	RUB	36.434.853	02/12/2015	(530)	(0,00)
CLP	309.521.163	USD	454.376	03/12/2015	(17.763)	(0,00)
COP	1.806.511.612	USD	617.242	03/12/2015	(39.639)	(0,01)
KRW	602.046.760	USD	521.000	04/12/2015	(1.069)	(0,00)
USD	1.586.257	KRW	1.848.255.981	04/12/2015	(9.186)	(0,00)
USD	1.015.744	TWD	33.529.715	04/12/2015	(10.841)	(0,00)
CLP	718.022.466	USD	1.023.294	07/12/2015	(12.497)	(0,00)
COP	2.275.884.423	USD	803.627	07/12/2015	(74.604)	(0,02)
EUR	398.959	AUD	624.000	07/12/2015	(26.971)	(0,01)
PHP	26.265.684	USD	560.030	07/12/2015	(3.128)	(0,00)
RUB	38.484.170	USD	601.437	07/12/2015	(19.916)	(0,01)
TWD	21.738.373	USD	672.000	07/12/2015	(5.678)	(0,00)
USD	2.056.370	TWD	67.130.521	07/12/2015	(273)	(0,00)
RUB	107.784.184	USD	1.648.523	09/12/2015	(22.802)	(0,01)
EUR	66.714.850	JPY	8.876.033.197	10/12/2015	(1.439.963)	(0,34)
JPY	559.903.538	EUR	4.304.070	10/12/2015	(4.838)	(0,00)
COP	734.599.800	USD	249.000	14/12/2015	(14.323)	(0,00)
EUR	1.865.707	MXN	34.424.246	14/12/2015	(96.778)	(0,02)
EUR	293.616	ZAR	4.559.596	14/12/2015	(5.149)	(0,00)
TWD	33.867.778	USD	1.044.000	14/12/2015	(6.120)	(0,00)
USD	1.430.764	TWD	46.884.350	14/12/2015	(5.213)	(0,00)
CAD	9.709.648	USD	7.432.280	16/12/2015	(154.750)	(0,04)
CNH	91.930.487	USD	14.307.149	16/12/2015	(25.251)	(0,01)
EUR	3.093.017	CAD	4.526.386	16/12/2015	(108.585)	(0,03)
EUR	6.297.000	GBP	4.610.635	16/12/2015	(256.971)	(0,06)
EUR	1.566.000	HUF	491.041.293	16/12/2015	(10.337)	(0,00)
EUR	2.116.895	SEK	19.627.662	16/12/2015	(15.711)	(0,00)
EUR	41.913.253	USD	45.722.871	16/12/2015	(1.289.145)	(0,30)
GBP	1.425.610	USD	2.193.906	16/12/2015	(46.477)	(0,01)
HUF	323.692.323	EUR	1.042.000	16/12/2015	(2.885)	(0,00)
HUF	986.132.751	USD	3.510.994	16/12/2015	(151.774)	(0,04)
ILS	18.357.214	USD	4.767.294	16/12/2015	(24.117)	(0,01)
JPY	1.694.165.609	USD	13.981.995	16/12/2015	(201.950)	(0,05)
NOK	16.078.430	USD	1.952.550	16/12/2015	(94.905)	(0,02)
NZD	12.133.925	USD	8.024.121	16/12/2015	(53.128)	(0,01)
PLN	26.170.794	EUR	6.148.288	16/12/2015	(24.780)	(0,01)
PLN	4.354.303	USD	1.153.341	16/12/2015	(70.932)	(0,02)
SEK	12.654.531	USD	1.478.627	16/12/2015	(22.164)	(0,01)
USD	12.083.114	AUD	16.879.398	16/12/2015	(95.638)	(0,02)
USD	11.376.674	CNH	73.444.042	16/12/2015	(30.310)	(0,01)
USD	5.265.299	ILS	20.526.341	16/12/2015	(34.741)	(0,01)
USD	6.333.000	MXN	105.664.200	16/12/2015	(38.651)	(0,01)
USD	8.143.659	NZD	12.490.413	16/12/2015	(55.111)	(0,01)
USD	5.146.434	SGD	7.286.581	16/12/2015	(13.118)	(0,00)
USD	7.326.654	TRY	22.104.349	16/12/2015	(242.812)	(0,06)
COP	1.180.216.535	USD	402.149	17/12/2015	(25.048)	(0,01)
USD	1.666.038	KRW	1.949.469.321	17/12/2015	(15.869)	(0,00)
ZAR	63.537.552	USD	4.634.380	17/12/2015	(218.305)	(0,05)
RUB	115.272.257	USD	1.764.536	18/12/2015	(30.184)	(0,01)
EUR	253.961.985	USD	275.271.190	21/12/2015	(6.083.848)	(1,43)
INR	35.799.841	USD	539.000	28/12/2015	(3.045)	(0,00)
RUB	34.794.372	USD	524.203	28/12/2015	(2.628)	(0,00)
BRL	1.984.802	USD	521.000	05/01/2016	(10.975)	(0,00)
EUR	10.964.545	CAD	15.710.000	07/01/2016	(138.205)	(0,03)
CLP	568.408.331	USD	808.144	13/01/2016	(10.856)	(0,00)
RUB	161.901.498	USD	2.435.468	14/01/2016	(20.326)	(0,01)
USD	1.753.490	KRW	2.037.362.120	14/01/2016	(3.419)	(0,00)
EUR	589.904	SEK	5.475.000	15/01/2016	(5.087)	(0,00)
USD	582.172	IDR	8.223.180.000	22/01/2016	(5.294)	(0,00)
USD	973.151	KRW	1.141.749.000	22/01/2016	(10.673)	(0,00)
COP	2.871.022.600	USD	937.722	27/01/2016	(25.464)	(0,01)
RUB	108.700.514	USD	1.620.823	27/01/2016	(5.700)	(0,00)
EUR	838.337	GBP	592.378	16/03/2016	(1.495)	(0,00)
USD	4.235.000	AED	15.607.812	11/08/2016	(4.750)	(0,00)
USD	11.385.612	CNH	74.973.759	01/09/2016	(13.405)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(11.579.675)**	**(2,72)**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – 0,96%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
JPY	3.032.361.000	EUR	22.792.508	10/12/2015	491.541	0,11
USD	153.427.734	EUR	141.217.162	21/12/2015	3.724.424	0,88
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**4.215.965**	**0,99**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
EUR	10.241.616	USD	10.891.910	21/12/2015	(47.858)	(0,01)
GBP	30.633.773	EUR	43.574.761	13/01/2016	(65.313)	(0,02)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(113.171)**	**(0,03)**

Swap-Kontrakte – (0,05%)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
11.520.000	Variabel (AUD 6-Monats-BBSW)	Fest 3,000%	AUD	16/12/2025	15.615	0,00
2.210.000	Variabel (CHF 6-Monats-LIBOR)	Fest 0,050%	CHF	16/12/2020	35.478	0,01
1.180.000	Variabel (CHF 6-Monats-LIBOR)	Fest 0,500%	CHF	16/12/2025	34.329	0,01
44.280.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,568%	EUR	11/05/2025	422.634	0,10
16.880.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,000%	EUR	16/09/2025	258.051	0,06
2.050.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,500%	EUR	16/12/2025	45.209	0,01
41.000.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,750%	EUR	16/12/2025	711.832	0,17
16.750.000	Fest 1,695%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	11/05/2035	40.128	0,01
5.700.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,750%	EUR	19/12/2045	2.773	0,00
1.670.000	Fest 3,345%	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	GBP	11/12/2029	109.233	0,03
1.720.000	Fest 2,500%	Variabel (GBP 6-Monats-MLIBOR)	GBP	17/12/2035	6.073	0,00
1.300.000	Fest 3,555%	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	GBP	11/12/2039	139.561	0,03
2.006.470.000	Variabel (JPY 6-Monats-LIBOR)	Fest 0,500%	JPY	16/12/2025	89.213	0,02
6.101.370.000	Fest 2,253%	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	KRW	15/10/2017	49.186	0,01
856.120.000	Fest 2,173%	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	KRW	28/10/2017	5.991	0,00
325.590.000	Fest 2,168%	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	KRW	28/10/2017	2.251	0,00
2.412.280.000	Fest 2,175%	Variabel (KRW 3-Monats-LIBOR)	KRW	29/10/2017	16.959	0,01
35.150.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,911%	MXN	07/11/2016	1.198	0,00
14.940.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,920%	MXN	08/11/2016	573	0,00
30.230.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,900%	MXN	09/11/2016	810	0,00
1.350.000	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	Fest 3,880%	MYR	14/11/2018	1.757	0,00
1.520.000	Variabel (MYR 3-Monats-LIBOR)	Fest 3,915%	MYR	19/11/2018	1.673	0,00
1.790.000	Variabel (MYR 3-Monats-LIBOR)	Fest 3,934%	MYR	20/11/2018	1.780	0,00
240.000	Fest 4,485%	Variabel (MYR 3-Monats-MKLIBOR)	MYR	14/08/2023	249	0,00
200.000	Fest 4,490%	Variabel (MYR 3-Monats-MKLIBOR)	MYR	14/08/2023	193	0,00
320.000	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	Fest 4,330%	MYR	26/09/2023	1.119	0,00
950.000	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	Fest 4,450%	MYR	15/11/2023	1.741	0,00
19.920.000	Fest 1,500%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2017	64.191	0,02
4.800.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,000%	USD	16/12/2020	14.684	0,00
56.200.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,923%	USD	24/06/2021	700.575	0,17
77.910.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,810%	USD	02/09/2022	355.515	0,08
3.020.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,500%	USD	16/12/2035	78.973	0,02
2.240.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,750%	USD	16/12/2045	79.855	0,02
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					**3.289.402**	**0,78**
	Credit-Default-Swaps					
11.800.000	Variabel (iTraxx Europe.24-V1 Index)	Fest 1,000%	EUR	20/12/2020	9.192	0,00
1.300.000	Variabel (CDX.NA.IG.16-V1 Index)	Fest 1,000%	USD	20/06/2016	5.747	0,00
700.000	Variabel (CDX.NA.IG.16-V1 Index)	Fest 1,000%	USD	20/06/2016	3.098	0,00
57.550.000	Variabel (CDX.NA.IG.24-V1 Index)	Fest 1,000%	USD	20/06/2020	65.198	0,02
UNREALISIERTER GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**83.235**	**0,02**
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**3.372.637**	**0,80**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
1.570.000	Fest 10,730%	Variabel (BRL 1-Monats-BZDIO)	BRL	04/01/2021	(57.283)	(0,01)
26.040.000	Variabel (CAD 3-Monats-CDOR)	Fest 0,750%	CAD	16/12/2017	(24.817)	(0,01)
20.300.000	Variabel (CAD 3-Monats-CDOR)	Fest 1,250%	CAD	16/12/2020	(3.446)	0,00
900.000	Fest 2,000%	Variabel (CAD 3-Monats-CDOR)	CAD	16/12/2025	(5.915)	0,00
4.320.000	Fest 0,500%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	16/12/2020	(20.220)	(0,01)
6.430.000	Fest 0,500%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	16/12/2022	(152.596)	(0,04)
10.630.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,250%	EUR	17/12/2035	(21.540)	(0,01)
7.740.000	Fest 0,845%	Variabel (GBP 3-Monats-LIBOR)	GBP	04/01/2018	(13.339)	0,00
5.010.000	Fest 1,750%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/12/2020	(104.249)	(0,03)
1.670.000	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	Fest 3,100%	GBP	11/12/2024	(70.734)	(0,02)
12.570.000	Fest 2,750%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/09/2025	(251.008)	(0,06)
1.200.000	Fest 2,000%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/12/2025	(2.617)	0,00
1.300.000	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	Fest 3,555%	GBP	11/12/2044	(180.272)	(0,04)
5.040.000	Fest 2,250%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/12/2045	(267.678)	(0,06)
2.470.000	Fest 2,500%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	19/12/2045	(55.240)	(0,01)
324.970.000	Variabel (JPY 6-Monats-LIBOR)	Fest 0,500%	JPY	16/12/2022	(15.239)	0,00
1.698.470.000	Fest 1,000%	Variabel (JPY 6-Monats-LIBOR)	JPY	16/12/2025	(107.132)	(0,03)
182.600.000	Fest 1,500%	Variabel (JPY 6-Monats-LIBOR)	JPY	16/12/2045	(45.172)	(0,01)
663.670.000	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	Fest 3,450%	KRW	08/08/2023	(58.928)	(0,01)
1.185.710.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 3,460%	KRW	08/08/2023	(105.995)	(0,03)
60.000.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 3,440%	KRW	09/08/2023	(5.293)	0,00
57.510.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 3,485%	KRW	16/08/2023	(5.238)	0,00
58.840.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 3,485%	KRW	16/08/2023	(5.359)	0,00
114.920.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 3,445%	KRW	15/01/2024	(10.593)	0,00
1.140.000	Fest 3,750%	Variabel (NZD 3-Monats-NZDBB)	NZD	16/12/2025	(7.128)	0,00
89.010.000	Fest 0,500%	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	SEK	16/12/2020	(59.946)	(0,01)
70.220.000	Fest 1,500%	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	SEK	16/12/2025	(45.634)	(0,01)
4.140.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,250%	USD	16/12/2022	(44.748)	(0,01)
3.940.000	Fest 3,000%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2025	(17.419)	0,00
34.665.000	Fest 2,500%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2025	(701.424)	(0,17)
14.400.000	Fest 3,218%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	24/06/2029	(688.151)	(0,16)
18.270.000	Fest 3,005%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	02/09/2030	(309.731)	(0,07)
740.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,750%	USD	19/12/2045	(118)	0,00
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZINSSWAPS					**(3.464.202)**	**(0,81)**
	Credit-Default-Swaps					
18.000.000	Variabel (Volksrepublik China)	Fest 1,000%	USD	20/09/2020	(54.068)	(0,01)
5.300.000	Variabel (CDX.NA.IG.25-V1 Index)	Fest 1,000%	USD	20/12/2020	(11.980)	(0,01)
8.700.000	Variabel (CDX.NA.HY.25 Index)	Fest 5,000%	USD	20/12/2020	(74.789)	(0,02)
15.500.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(9.866)	(0,00)
3.400.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(6.632)	(0,00)
500.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(975)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**(158.310)**	**(0,04)**
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**(3.622.512)**	**(0,85)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten EUR 417.381.432)					**449.400.556**	**105,72**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**(24.317.853)**	**(5,72)**
EIGENKAPITAL					**425.082.703**	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten EUR 417.381.432)	451.868.082	106,30
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	689.246	0,16
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(160.850)	(0,04)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	4.730.834	1,11
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(11.579.675)	(2,72)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	4.215.965	0,99
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(113.171)	(0,03)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	3.372.637	0,80
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(3.622.512)	(0,85)
Andere Aktiva und Passiva	(24.317.853)	(5,72)
Eigenkapital	**425.082.703**	**100,00**

Die für Industrieobligationen, Staatsanleihen, überstaatliche Wertpapiere, behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen, nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen, Kommunalanleihen, und Einlagezertifikate veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2015.

Goldman, Sachs & Co. war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Bank of America NA, Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank NA London, Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank NA London, Morgan Stanley and Co. International, Royal Bank of Canada, Royal Bank of Scotland Plc., Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, State Street Bank London, UBS AG London und Westpac Banking Corp.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Bank of America NA, Barclays Capital, Inc., BNP Paribas S.A. London, Citibank NA, Credit Suisse Debt Capital Markets, Credit Suisse International, Deutsche Bank AG Frankfurt, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank NA, Morgan Stanley and Co. International und Royal Bank of Scotland Plc.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 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 2015 notiert waren.

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

(e) TBA (To Be Announced) Zuzuweisende Wertpapiere werden auf Grund von Terminobligos mit einem angemessenen Kapitalbetrag (im Allgemeinen +/– 2,5%) und keinem festgelegten Fälligkeitstermin gekauft. Der eigentliche Kapitalbetrag und der Fälligkeitstermin werden bei Abrechnung festgelegt, wenn bestimmte Hypotheken-Pools zugewiesen werden.

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Industrieobligationen – 14,00%						
Cayman-Inseln						
7.250.000	UPCB Finance IV Ltd.	EUR	4,000%	15/01/2027	7.316.124	0,10
Frankreich						
100.000	Crédit Agricole S.A.[c]	GBP	5,000%	29/06/2049	154.051	0,00
2.000.000	Électricité de France S.A.[c]	EUR	4,125%	29/01/2049	2.141.545	0,03
1.300.000	Électricité de France S.A.[c]	EUR	4,250%	29/12/2049	1.423.073	0,02
21.325.000	Numericable-SFR SAS 144A[d]	USD	6,000%	15/05/2022	21.031.781	0,28
3.000.000	TOTAL S.A.[c]	EUR	2,250%	29/12/2049	3.045.881	0,04
8.200.000	TOTAL S.A.[c]	EUR	2,625%	29/12/2049	8.029.238	0,11
					35.825.569	0,48
Deutschland						
3.800.000	Bayer AG[c]	EUR	2,375%	02/04/2075	3.881.232	0,05
7.050.000	Merck KGaA[c]	EUR	2,625%	12/12/2074	7.460.713	0,10
11.270.000	RWE AG[c]	USD	7,000%	12/10/2072	11.544.199	0,16
					22.886.144	0,31
Irland						
8.625.000	Ardagh Packaging Finance Plc.	EUR	9,250%	15/10/2020	9.638.093	0,13
Italien						
2.100.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	6,625%	13/09/2023	2.750.059	0,04
Japan						
3.356.000	SoftBank Corp. 144A[d]	USD	4,500%	15/04/2020	3.360.195	0,04
Luxemburg						
16.205.000	Actavis Funding SCS	USD	3,800%	15/03/2025	16.365.916	0,22
1.775.000	Actavis Funding SCS	USD	4,750%	15/03/2045	1.770.229	0,02
750.000	Aguila 3 S.A.	CHF	7,875%	31/01/2018	749.417	0,01
12.950.000	Intelsat Jackson Holdings S.A.	USD	7,250%	15/10/2020	11.007.500	0,15
24.750.000	Intelsat Jackson Holdings S.A.	USD	5,500%	01/08/2023	18.871.875	0,25
19.400.000	Intelsat Luxembourg S.A.	USD	8,125%	01/06/2023	7.954.000	0,11
					56.718.937	0,76
Mexiko						
50.210.000	America Movil SAB de CV	MXN	6,000%	09/06/2019	3.043.476	0,04
116.169	CIBanco S.A. Institucion de Banca Multiple	USD	9,625%	02/05/2021	5.228	0,00
1.420.000	Grupo Televisa SAB	USD	4,625%	30/01/2026	1.435.194	0,02
5.950.000	Grupo Televisa SAB	USD	6,125%	31/01/2046	6.039.250	0,08
					10.523.148	0,14
Niederlande						
5.150.000	ABN AMRO Bank NV	USD	6,250%	27/04/2022	5.704.027	0,08
10.500.000	ABN AMRO Bank NV[c]	EUR	4,310%	29/03/2049	11.238.669	0,15
11.170.000	ABN AMRO Bank NV[c]	GBP	5,000%	29/12/2049	16.975.882	0,23
					33.918.578	0,46
Portugal						
6.900.000	EDP – Energias de Portugal S.A.[c]	EUR	5,375%	16/09/2075	7.357.635	0,10
Großbritannien						
100.000	Abbey National Treasury Services Plc.	EUR	3,625%	08/09/2016	108.789	0,00
750.000	Abbey National Treasury Services Plc.[c]	GBP	2,284%	05/04/2017	1.150.533	0,01
1.900.000	Direct Line Insurance Group Plc.[c]	GBP	9,250%	27/04/2042	3.553.941	0,05
4.580.000	Lloyds Bank Plc.[c]	USD	9,875%	16/12/2021	4.951.072	0,07
4.663.000	Lloyds Bank Plc.[c]	GBP	10,750%	16/12/2021	7.694.279	0,10
10.600.000	Royal Bank of Scotland Group Plc.	USD	5,125%	28/05/2024	10.933.476	0,15
39.920.000	Royal Bank of Scotland Plc.[c]	USD	9,500%	16/03/2022	43.612.600	0,58
11.130.000	Royal Bank of Scotland Plc.[c]	EUR	10,500%	16/03/2022	13.155.015	0,18
6.350.000	Standard Chartered Plc.[c]	EUR	4,000%	21/10/2025	6.809.147	0,09
					91.968.852	1,23

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika						
6.050.000	Antero Resources Corp.	USD	5,375%	01/11/2021	5.566.000	0,07
11.525.000	Ashland, Inc.	USD	6,875%	15/05/2043	11.064.000	0,15
6.525.000	Bank of America Corp.	USD	4,000%	01/04/2024	6.748.977	0,09
32.250.000	Bank of America Corp.	USD	4,000%	22/01/2025	32.035.183	0,43
56.975.000	Bank of America Corp.	USD	3,875%	01/08/2025	58.480.621	0,79
450.000	Beazer Homes USA, Inc.	USD	9,125%	15/05/2019	454.500	0,01
1.518.114	Brazil Loan Trust 1	USD	5,477%	24/07/2023	1.358.712	0,02
14.200.000	Citigroup, Inc.	USD	3,300%	27/04/2025	14.015.443	0,19
26.275.000	Citigroup, Inc.	USD	4,450%	29/09/2027	26.326.184	0,35
22.350.000	Community Health Systems, Inc.	USD	5,125%	15/08/2018	22.741.125	0,30
51.900.000	Community Health Systems, Inc.	USD	8,000%	15/11/2019	52.743.375	0,71
8.550.000	CSC Holdings LLC	USD	5,250%	01/06/2024	7.224.750	0,10
6.650.000	CVS Health Corp.	USD	3,875%	20/07/2025	6.817.128	0,09
16.050.000	CVS Health Corp.	USD	5,125%	20/07/2045	17.141.560	0,23
12.515.000	DaVita HealthCare Partners, Inc.	USD	5,000%	01/05/2025	12.045.687	0,16
10.250.000	EP Energy LLC Via Everest Acquisition Finance, Inc.	USD	6,375%	15/06/2023	7.918.125	0,11
22.000.000	General Electric Capital Corp.	MXN	8,500%	06/04/2018	1.434.446	0,02
450.000	General Motors Co.	USD	3,500%	02/10/2018	457.623	0,01
3.775.000	Halliburton Co.	USD	5,000%	15/11/2045	3.838.356	0,05
1.075.000	HCA, Inc.	USD	6,500%	15/02/2016	1.091.797	0,01
2.005.000	HSBC Bank USA NA	BRL	6,000%	15/08/2040	1.267.566	0,02
16.475.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,125%	23/01/2025	16.120.227	0,22
43.075.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,900%	15/07/2025	44.688.719	0,60
2.000.000	Laredo Petroleum, Inc.	USD	5,625%	15/01/2022	1.880.000	0,02
7.600.000	Level 3 Financing, Inc.	USD	8,625%	15/07/2020	7.999.000	0,11
9.400.000	MGM Resorts International	USD	7,500%	01/06/2016	9.705.500	0,13
15.125.000	MGM Resorts International	USD	10,000%	01/11/2016	16.259.375	0,22
2.250.000	MGM Resorts International	USD	8,625%	01/02/2019	2.559.375	0,03
57.475.000	Morgan Stanley	USD	4,000%	23/07/2025	59.781.242	0,80
5.847.000	Morgan Stanley	USD	4,350%	08/09/2026	5.962.969	0,08
21.875.000	Morgan Stanley	USD	3,950%	23/04/2027	21.415.297	0,29
31.713.000	Prestige Brands, Inc.	USD	8,125%	01/02/2020	32.981.520	0,44
4.650.000	Reynolds American, Inc.	USD	4,450%	12/06/2025	4.888.526	0,07
21.250.000	Reynolds American, Inc.	USD	5,850%	15/08/2045	23.806.354	0,32
3.854.000	Reynolds Group Issuer, Inc.	USD	9,000%	15/04/2019	3.926.263	0,05
32.258.000	Reynolds Group Issuer, Inc.	USD	9,875%	15/08/2019	33.749.932	0,45
9.100.000	Rite Aid Corp.	USD	9,250%	15/03/2020	9.759.750	0,13
8.400.000	SM Energy Co.	USD	5,000%	15/01/2024	7.371.000	0,10
6.300.000	Sprint Capital Corp.	USD	6,875%	15/11/2028	4.488.750	0,06
29.775.000	Sprint Communications, Inc.	USD	6,000%	01/12/2016	29.700.562	0,40
11.875.000	Sprint Communications, Inc.	USD	7,000%	15/08/2020	9.826.563	0,13
1.300.000	Sprint Communications, Inc.	USD	6,000%	15/11/2022	975.000	0,01
6.475.000	Sprint Corp.	USD	7,250%	15/09/2021	5.228.563	0,07
9.250.000	Sprint Corp.	USD	7,125%	15/06/2024	7.099.375	0,10
7.875.000	Sysco Corp.	USD	4,850%	01/10/2045	8.208.278	0,11
8.125.000	Time Warner Cable, Inc.	USD	5,850%	01/05/2017	8.522.199	0,11
8.700.000	Verizon Communications, Inc.	USD	5,150%	15/09/2023	9.722.259	0,13
33.825.000	Verizon Communications, Inc.	USD	3,500%	01/11/2024	34.005.693	0,46
1.400.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,862%	21/08/2046	1.361.525	0,02
9.475.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,522%	15/09/2048	8.615.125	0,12
3.700.000	Wells Fargo & Co.	USD	3,000%	19/02/2025	3.594.680	0,05
16.375.000	Wells Fargo & Co.	USD	3,550%	29/09/2025	16.579.704	0,22
7.550.000	Whiting Petroleum Corp.	USD	6,250%	01/04/2023	7.002.625	0,09
					748.557.108	10,05
Venezuela						
23.485.000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6,000%	16/05/2024	9.024.111	0,12
5.700.000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	5,375%	12/04/2027	2.130.375	0,03
1.240.000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	5,500%	12/04/2037	455.700	0,01
					11.610.186	0,16
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 1.080.852.293)					**1.042.430.628**	**14,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – 28,44%						
Brasilien						
1.341.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Serie B	BRL	6,000%	15/08/2040	847.784	0,01
67.741.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Serie B	BRL	6,000%	15/08/2050	42.417.397	0,57
					43.265.181	0,58
Kolumbien						
8.140.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	4,000%	26/02/2024	7.977.200	0,11
15.480.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	4,500%	28/01/2026	15.353.451	0,21
8.970.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	5,625%	26/02/2044	8.599.987	0,11
950.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	5,000%	15/06/2045	839.563	0,01
					32.770.201	0,44
Costa Rica						
440.000	Internationale costaricanische Staatsanleihe	USD	9,995%	01/08/2020	530.750	0,01
1.740.000	Internationale costaricanische Staatsanleihe	USD	5,625%	30/04/2043	1.298.475	0,02
8.890.000	Internationale costaricanische Staatsanleihe	USD	7,158%	12/03/2045	7.789.862	0,10
					9.619.087	0,13
Kroatien						
4.410.000	Internationale kroatische Staatsanleihe	USD	6,625%	14/07/2020	4.796.978	0,06
5.160.000	Internationale kroatische Staatsanleihe	USD	6,375%	24/03/2021	5.559.900	0,08
4.960.000	Internationale kroatische Staatsanleihe	EUR	3,875%	30/05/2022	5.311.872	0,07
3.430.000	Internationale kroatische Staatsanleihe	USD	5,500%	04/04/2023	3.546.620	0,05
3.790.000	Internationale kroatische Staatsanleihe	EUR	3,000%	11/03/2025	3.698.885	0,05
					22.914.255	0,31
Dominikanische Republik						
12.060.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	USD	6,600%	28/01/2024	12.738.375	0,17
2.056.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	USD	5,875%	18/04/2024	2.079.130	0,03
26.900.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	USD	5,500%	27/01/2025	26.462.875	0,36
368.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	USD	8,625%	20/04/2027	432.860	0,01
15.560.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	USD	7,450%	30/04/2044	16.279.650	0,22
5.500.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	USD	6,850%	27/01/2045	5.390.000	0,07
1.100.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik 144A[d]	USD	6,850%	27/01/2045	1.078.000	0,01
					64.460.890	0,87
Honduras						
6.500.000	Republik Honduras	USD	8,750%	16/12/2020	7.320.625	0,10
Indonesien						
3.620.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	5,875%	15/01/2024	3.928.605	0,05
19.510.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	4,125%	15/01/2025	18.866.170	0,25
1.510.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	5,250%	17/01/2042	1.397.883	0,02
4.330.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	6,750%	15/01/2044	4.743.402	0,06
5.360.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	5,125%	15/01/2045	4.919.140	0,07
					33.855.200	0,45
Italien						
38.632.118	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	2,100%	15/09/2016	41.729.148	0,56
100.225.469	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	2,350%	15/09/2019	117.080.787	1,57
52.140.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	0,650%	01/11/2020	55.625.480	0,75
44.685.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	3,750%	01/05/2021	55.187.022	0,74
12.375.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	4,750%	01/09/2021	16.080.734	0,22
59.560.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	2,500%	01/12/2024	69.386.757	0,93
36.630.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	2,000%	01/12/2025	40.852.140	0,55
					395.942.068	5,32
Japan						
2.125.600.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 104	JPY	0,200%	20/03/2017	17.317.264	0,23
5.694.000.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 280	JPY	1,900%	20/06/2016	46.747.742	0,63
12.355.700.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 349	JPY	0,100%	15/02/2017	100.522.370	1,35
980.000.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 350	JPY	0,100%	15/03/2017	7.973.631	0,11
4.650.000.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 353	JPY	0,100%	15/06/2017	37.843.887	0,51
					210.404.894	2,83

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Mexiko						
418.424.100	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	4,750%	14/06/2018	25.404.659	0,34
57.241.000	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	6,500%	10/06/2021	3.614.965	0,05
23.349.400	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	8,000%	07/12/2023	1.588.505	0,02
85.744.500	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	7,750%	23/11/2034	5.748.287	0,08
15.001.000	Mexikanische Bonos – Serie M 20	MXN	10,000%	05/12/2024	1.153.019	0,02
116.234.700	Mexikanische Bonos – Serie M 20	MXN	10,000%	05/12/2024	8.934.125	0,12
32.815.300	Mexikanische Bonos – Serie M 20	MXN	7,500%	03/06/2027	2.163.521	0,03
8.961.600	Mexikanische Bonos – Serie M 20	MXN	8,500%	31/05/2029	639.000	0,01
329.844.545	Mexikanische Udibonos – Serie S	MXN	5,000%	16/06/2016	20.387.186	0,27
147.940.924	Mexikanische Udibonos – Serie S	MXN	3,500%	14/12/2017	9.344.733	0,12
9.602.314.500	Mexikanische Cetes	MXN	0,000%	17/12/2015	57.879.418	0,78
5.791.669.200	Mexikanische Cetes – Serie B	MXN	0,000%	10/12/2015	34.930.453	0,47
1.325.088.600	Mexikanische Cetes – Serie B	MXN	0,010%	14/01/2016	7.968.213	0,11
4.759.913.800	Mexikanische Cetes – Serie B	MXN	0,000%	21/01/2016	28.605.753	0,38
2.096.752.200	Mexikanische Cetes – Serie B	MXN	0,000%	28/01/2016	12.593.616	0,17
10.779.015.400	Mexikanische Cetes – Serie B	MXN	0,000%	18/02/2016	64.601.853	0,87
1.520.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	6,050%	11/01/2040	1.715.700	0,02
1.060.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	4,750%	08/03/2044	1.005.675	0,01
650.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	5,550%	21/01/2045	687.375	0,01
940.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	4,600%	23/01/2046	873.025	0,01
					289.839.081	3,89
Spanien						
42.445.000	Spanische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	5,500%	30/04/2021	56.486.834	0,76
20.100.000	Spanische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	2,750%	31/10/2024	23.610.528	0,32
37.700.000	Spanische Staatsanleihe Bond	EUR	1,150%	30/07/2020	41.075.784	0,55
6.497.269	Inflationsgebundene spanische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	0,550%	30/11/2019	7.116.416	0,09
					128.289.562	1,72
Sri Lanka						
5.481.000	Internationale Staatsanleihe von Sri Lanka	USD	6,125%	03/06/2025	5.141.178	0,07
15.360.000	Internationale Staatsanleihe von Sri Lanka	USD	6,850%	03/11/2025	15.060.480	0,20
					20.201.658	0,27
Großbritannien						
20.000	Britische Staatsobligationen	GBP	1,750%	07/09/2022	30.575	0,00
125.840.000	Britische Staatsobligationen	GBP	4,750%	07/12/2030	251.995.397	3,38
					252.025.972	3,38
Vereinigte Staaten von Amerika						
487.955	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	2,625%	15/07/2017	511.390	0,01
29.674.354	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,125%	15/01/2022	29.026.978	0,39
69.786.308	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,375%	15/07/2023	68.900.789	0,93
25.526.164	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,125%	15/07/2024	24.511.754	0,33
11.859.131	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	2,500%	15/01/2029	14.310.176	0,19
15.440.684	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	2,125%	15/02/2040	18.554.050	0,25
16.387.371	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	1,375%	15/02/2044	17.033.804	0,23
23.200.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,250%	30/04/2021	23.782.714	0,32
6.150.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,000%	31/10/2021	6.198.530	0,08
11.475.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,750%	30/09/2022	11.304.895	0,15
164.300.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	3,625%	15/08/2043	185.261.066	2,49
53.100.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	3,750%	15/11/2043	61.233.008	0,82
52.825.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	3,625%	15/02/2044	59.506.517	0,80
47.000.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	3,000%	15/11/2044	46.893.498	0,63
					567.029.169	7,62
Venezuela						
7.885.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	7,750%	13/10/2019	3.528.537	0,05
7.415.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	6,000%	09/12/2020	3.095.763	0,04
2.090.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	12,750%	23/08/2022	1.092.025	0,01
4.940.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	9,000%	07/05/2023	2.161.250	0,03
24.175.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	8,250%	13/10/2024	10.213.937	0,14
6.680.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	7,650%	21/04/2025	2.805.600	0,04
2.880.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	11,750%	21/10/2026	1.447.200	0,02
6.635.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	9,250%	15/09/2027	3.101.863	0,04

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Venezuela – (Fortsetzung)						
16.648.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	9,250%	07/05/2028	7.408.360	0,10
7.030.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	11,950%	05/08/2031	3.515.000	0,05
2.410.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	9,375%	13/01/2034	1.072.450	0,01
					39.441.985	0,53
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 2.179.761.112)					**2.117.379.828**	**28,44**
Überstaatliche Wertpapiere – 3,37%						
100.150.000	Europäische Finanzstabilisierungsfazilität	EUR	2,000%	15/05/2017	109.409.402	1,47
34.225.000	Europäische Finanzstabilisierungsfazilität	EUR	0,750%	05/06/2017	36.749.482	0,49
10.175.000	Europäische Investitionsbank	GBP	3,875%	08/06/2037	18.084.310	0,24
8.100.000	Europäische Investitionsbank	GBP	5,000%	15/04/2039	16.849.202	0,23
5.905.000	Europäischer Stabilitätsmechanismus	EUR	-0,265%	28/10/2016	6.261.378	0,09
25.000	Europäischer Stabilitätsmechanismus	EUR	-0,275%	17/10/2017	26.582	0,00
59.600.000	Europäischer Stabilitätsmechanismus	EUR	0,100%	03/11/2020	63.369.106	0,85
					250.749.462	3,37
ÜBERSTAATLICHE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD 263.656.469)					**250.749.462**	**3,37**
Stammaktien – 0,04%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
5.027.473	Halcon Resources Corp. (Öl und Gas)				3.015.981	0,04
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 8.287.025)					**3.015.981**	**0,04**
Vorzugsaktien – 0,54%						
Niederlande						
107.339	ING Groep NV	USD	6,200%		2.759.686	0,04
180.581	ING Groep NV – Vorzugsaktien	USD	6,125%		4.642.737	0,06
118.529	ING Groep NV – Vorzugsaktien	USD	6,375%		3.033.157	0,04
					10.435.580	0,14
Vereinigte Staaten von Amerika						
189.317	Citigroup Capital XIII – Vorzugsaktien[c]	USD	6,692%		4.927.922	0,07
969.281	GMAC Capital Trust I – Serie 2 – Vorzugsaktien[c]	USD	8,125%		24.697.280	0,33
					29.625.202	0,40
VORZUGSAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 41.384.252)					**40.060.782**	**0,54**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 3.573.941.151)					**3.453.636.681**	**46,39**
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Industrieobligationen – 8,99%						
Bermuda						
14.550.000	Seadrill Ltd. 144A[d]	USD	6,125%	15/09/2017	10.585.125	0,14
Kanada						
11.433.000	Air Canada 144A[d]	USD	6,750%	01/10/2019	12.061.815	0,16
17.452.000	Air Canada 144A[d]	USD	8,750%	01/04/2020	19.157.060	0,26
22.920.000	MEG Energy Corp. 144A[d]	USD	6,375%	30/01/2023	19.023.600	0,26
					50.242.475	0,68
Cayman-Inseln						
11.725.000	UPCB Finance IV Ltd. 144A[d]	USD	5,375%	15/01/2025	11.343.938	0,15
Costa Rica						
1.390.000	Banco Nacional de Costa Rica	USD	6,250%	01/11/2023	1.365.675	0,02

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Frankreich						
11.575.000	BNP Paribas S.A. 144A[d]	USD	4,375%	28/09/2025	11.447.791	0,15
Irland						
47.296.000	Ardagh Packaging Finance Plc. 144A[d]	USD	9,125%	15/10/2020	49.897.280	0,67
6.925.000	Ardagh Packaging Finance Plc. 144A[d]	USD	9,125%	15/10/2020	7.323.187	0,10
					57.220.467	0,77
Italien						
32.025.000	Intesa Sanpaolo SpA 144A[d]	USD	5,017%	26/06/2024	32.079.731	0,43
Luxemburg						
23.806.000	Beverage Packaging Holdings Luxembourg II S.A. 144A[d]	USD	5,625%	15/12/2016	23.746.485	0,32
7.139.000	Bumble Bee Holdco SCA 144A[d]	USD	9,625%	15/03/2018	7.263.932	0,10
					31.010.417	0,42
Mexiko						
3.600.000	Trust F/1401	USD	5,250%	15/12/2024	3.708.000	0,05
Großbritannien						
10.700.000	Santander UK Plc. 144A[d]	USD	5,000%	07/11/2023	11.196.480	0,15
Vereinigte Staaten von Amerika						
350.000	21st Century Fox America, Inc.	USD	4,750%	15/09/2044	348.248	0,00
1.750.000	21st Century Fox America, Inc. 144A[d]	USD	3,700%	15/10/2025	1.753.752	0,02
7.590.000	21st Century Fox America, Inc. 144A[d]	USD	4,950%	15/10/2045	7.701.110	0,10
21.050.000	Amazon.com, Inc.	USD	4,950%	05/12/2044	22.081.387	0,30
4.325.000	American Express Co.[c]	USD	6,800%	01/09/2066	4.400.688	0,06
11.375.000	Antero Resources Corp. 144A[d]	USD	5,625%	01/06/2023	10.521.875	0,14
2.300.000	Apple, Inc.	USD	3,450%	09/02/2045	1.977.381	0,03
2.075.000	Apple, Inc.	USD	4,375%	13/05/2045	2.082.916	0,03
10.450.000	Axalta Coating Systems US Holdings, Inc. via Axalta Coating Systems Dutch Holding 144A[d]	USD	7,375%	01/05/2021	11.155.375	0,15
3.175.000	BI-LO LLC Via BI-LO Finance Corp. 144A[d]	USD	8,625%	15/09/2018	2.873.375	0,04
3.500.000	BMC Software Finance, Inc. 144A[d]	USD	8,125%	15/07/2021	2.712.500	0,04
11.234.000	Bumble Bee Holdings, Inc. 144A[d]	USD	9,000%	15/12/2017	11.549.956	0,16
7.750.000	BWAY Holdings Co. 144A[d]	USD	9,125%	15/08/2021	7.333.437	0,10
1.607.000	CCO Holdings LLC	USD	7,000%	15/01/2019	1.651.193	0,02
7.675.000	CCO Safari II LLC 144A[d]	USD	3,579%	23/07/2020	7.716.898	0,10
11.450.000	CCO Safari II LLC 144A[d]	USD	4,908%	23/07/2025	11.599.835	0,16
15.025.000	CCO Safari II LLC 144A[d]	USD	6,484%	23/10/2045	15.622.980	0,21
18.755.000	CCOH Safari LLC 144A[d]	USD	5,750%	15/02/2026	18.895.662	0,25
14.475.000	Celgene Corp.	USD	3,875%	15/08/2025	14.479.227	0,19
1.850.000	Celgene Corp.	USD	5,000%	15/08/2045	1.854.087	0,03
6.425.000	Citigroup, Inc. – Serie O[c]	USD	5,875%	29/12/2049	6.344.687	0,09
12.675.000	Citigroup, Inc. – Serie R[c]	USD	6,125%	29/12/2049	12.928.500	0,17
4.950.000	Comstock Resources, Inc. 144A[d]	USD	10,000%	15/03/2020	2.957.625	0,04
3.075.000	DISH DBS Corp.	USD	7,125%	01/02/2016	3.094.219	0,04
14.000.000	Enterprise Products Operating LLC – Serie A[c]	USD	8,375%	01/08/2066	13.755.000	0,18
2.925.000	Enterprise Products Operating LLC – Serie B[c]	USD	7,034%	15/01/2068	3.085.875	0,04
3.000.000	Equinix, Inc.	USD	5,750%	01/01/2025	3.045.000	0,04
4.700.000	Equinix, Inc.	USD	5,875%	15/01/2026	4.782.250	0,06
8.003.000	First Data Corp.	USD	12,625%	15/01/2021	9.129.022	0,12
15.250.000	First Data Corp. 144A[d]	USD	5,750%	15/01/2024	15.211.875	0,20
8.900.000	Halcon Resources Corp. 144A[d]	USD	8,625%	01/02/2020	6.986.500	0,09
9.625.000	HD Supply, Inc.	USD	11,500%	15/07/2020	10.852.187	0,15
4.200.000	HRG Group, Inc. 144A[d]	USD	7,875%	15/07/2019	4.473.000	0,06
2.300.000	ING Capital Funding Trust III – Serie 9[c]	USD	3,927%	29/12/2049	2.297.125	0,03
6.550.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,875%	10/09/2024	6.603.789	0,09
5.300.000	JPMorgan Chase & Co. – Serie Z[c]	USD	5,300%	29/12/2049	5.276.813	0,07
3.225.000	Kraft Heinz Foods Co. 144A[d]	USD	5,000%	15/07/2035	3.336.088	0,05
16.900.000	Microsoft Corp.	USD	3,125%	03/11/2025	17.009.918	0,23
17.925.000	Microsoft Corp.	USD	4,450%	03/11/2045	18.400.353	0,25
20.100.000	PNC Preferred Funding Trust II 144A[c][d]	USD	1,560%	29/03/2049	18.064.875	0,24
475.000	Rensselaer Polytechnic Institute	USD	5,600%	01/09/2020	533.673	0,01
7.725.000	Reynolds Group Issuer, Inc.	USD	8,500%	15/05/2018	7.782.937	0,10
11.100.000	Sabine Pass LNG LP	USD	7,500%	30/11/2016	11.363.625	0,15
8.900.000	Sirius XM Radio, Inc. 144A[d]	USD	4,625%	15/05/2023	8.633.000	0,12
6.377.000	Speedy Cash Intermediate Holdings Corp. 144A[d]	USD	10,750%	15/05/2018	4.527.670	0,06
11.600.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	6,500%	15/01/2026	11.600.000	0,16

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
54.075.000	Univision Communications, Inc. 144A[d]	USD	8,500%	15/05/2021	56.508.375	0,76
2.925.000	US Foods, Inc.	USD	8,500%	30/06/2019	3.038.344	0,04
8.925.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	4,800%	18/11/2044	8.168.687	0,11
					438.102.894	5,88
Venezuela						
6.560.000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	9,000%	17/11/2021	3.116.000	0,04
21.300.000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6,000%	15/11/2026	8.067.375	0,11
					11.183.375	0,15
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 685.744.260)					**669.486.368**	**8,99**
Staatsanleihen – 2,38%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
11.400.000	Federal Farm Credit Banks	USD	3,440%	17/06/2030	11.622.403	0,16
4.000.000	Federal Farm Credit Banks	USD	2,850%	10/02/2031	3.775.404	0,05
18.500.000	Federal Farm Credit Banks	USD	3,300%	15/10/2031	18.142.857	0,24
73.546.434	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,125%	15/04/2017	73.505.248	0,99
51.881.760	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,125%	15/04/2018	51.931.774	0,70
18.305.949	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,625%	15/01/2024	18.301.665	0,24
					177.279.351	2,38
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 177.339.588)					**177.279.351**	**2,38**
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 7,36%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
298	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2016	309	0,00
164	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2017	170	0,00
87	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2017	90	0,00
174	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2017	181	0,00
190	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2017	197	0,00
300	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2017	311	0,00
296	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2017	307	0,00
300	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2017	311	0,00
487	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2017	504	0,00
174	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2017	180	0,00
251	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2017	260	0,00
381	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2017	395	0,00
277	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2017	287	0,00
577	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2017	597	0,00
291	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2017	301	0,00
51	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2017	53	0,00
691	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2017	716	0,00
332	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	344	0,00
360	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	373	0,00
487	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	505	0,00
287	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	298	0,00
2.866	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	2.969	0,00
346	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	358	0,00
569	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	590	0,00
191	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	198	0,00
388	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	402	0,00
2.072	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	2.147	0,00
592	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	613	0,00
461	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	477	0,00
389	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	403	0,00
167	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	173	0,00
1.498	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	1.552	0,00
1.092	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	1.132	0,00
994	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	1.030	0,00
1.159	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	1.201	0,00
331	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	343	0,00
1.088	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	1.127	0,00
465	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	482	0,00
483	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	500	0,00
933	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	967	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
907	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	940	0,00
524	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	543	0,00
731	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	757	0,00
8.868	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	9.188	0,00
251	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	260	0,00
605	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	626	0,00
353	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	366	0,00
1.557	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	1.613	0,00
409	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	424	0,00
172	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	178	0,00
298	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	309	0,00
8.084	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	8.375	0,00
1.006	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	1.042	0,00
650	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	673	0,00
1.131	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	1.172	0,00
391	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	405	0,00
424	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	440	0,00
577	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	598	0,00
257	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	266	0,00
663	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	686	0,00
501	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	519	0,00
1.460	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	1.512	0,00
20.989	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	21.746	0,00
558	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	578	0,00
840	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	870	0,00
330	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	341	0,00
715	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	741	0,00
750	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	777	0,00
1.142	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	1.183	0,00
917	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	950	0,00
1.149	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	1.188	0,00
689	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	715	0,00
523	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	541	0,00
583	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	604	0,00
1.252	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	1.296	0,00
1.088	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	1.128	0,00
1.292	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	1.334	0,00
849	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	878	0,00
661	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	684	0,00
1.387	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	1.437	0,00
1.402	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	1.452	0,00
1.027	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	1.064	0,00
1.188	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	1.232	0,00
930	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	963	0,00
1.307	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	1.354	0,00
1.029	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	1.068	0,00
1.206	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	1.251	0,00
860	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	891	0,00
550	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	571	0,00
444	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	460	0,00
972	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	1.006	0,00
1.459	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2018	1.510	0,00
808	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2018	840	0,00
797	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/06/2018	828	0,00
1.036	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/06/2018	1.077	0,00
1.195	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/07/2018	1.244	0,00
1.733	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/07/2018	1.804	0,00
1.024	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/07/2018	1.066	0,00
727	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/07/2018	757	0,00
819	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/08/2018	849	0,00
1.160	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2018	1.209	0,00
22.645	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500%	01/01/2020	23.934	0,00
4.318.090	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,779%	25/09/2022	4.463.586	0,06
16.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	3,320%	25/02/2023	16.862.236	0,23
27.800.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	3,250%	25/04/2023	29.172.020	0,39
30.250.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	3,300%	25/04/2023	31.821.427	0,43
31.725.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	3,310%	25/05/2023	33.393.781	0,45
34.600.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	3,060%	25/07/2023	35.808.940	0,48
34.100.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,490%	25/01/2024	36.168.499	0,49
26.700.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,389%	25/03/2024	28.086.193	0,38

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
5.050.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	4,021%	25/03/2025	4.925.643	0,07
4.902	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	2,484%	01/09/2033	5.195	0,00
5.612	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	2,430%	01/11/2034	5.960	0,00
5.512	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	2,471%	01/02/2035	5.862	0,00
119.959	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	2,478%	01/06/2035	127.456	0,00
32.787	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	2,395%	01/05/2036	34.764	0,00
139.806	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	0,547%	15/10/2036	140.148	0,00
90.645	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	0,597%	15/12/2036	90.997	0,00
243.734	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	0,797%	15/09/2037	246.609	0,00
5.633.925	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	5,853%	15/11/2038	794.553	0,01
181.142	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	1,047%	15/06/2039	183.837	0,00
13.760.752	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	0,597%	15/07/2039	13.829.447	0,19
28.861.735	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	5,903%	15/07/2039	4.710.224	0,06
319.241	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	0,567%	15/03/2041	320.805	0,01
12.598.794	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	5,903%	15/11/2043	1.965.860	0,03
7.850.919	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	5,903%	15/01/2045	1.772.126	0,02
5.853.682	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	5,903%	15/05/2045	1.301.915	0,02
617.987	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,094%	01/01/2018	637.809	0,01
653.393	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,434%	01/01/2018	678.460	0,01
5.895	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/01/2018	6.117	0,00
10.581	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/01/2018	10.978	0,00
8.258	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/01/2018	8.581	0,00
105.100	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/02/2018	109.265	0,00
5.176	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/02/2018	5.381	0,00
4.020	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/02/2018	4.171	0,00
8.937	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/02/2018	9.272	0,00
18.358	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/03/2018	19.048	0,00
45.393	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/03/2018	47.102	0,00
6.517	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/03/2018	6.781	0,00
12.974	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/03/2018	13.462	0,00
595	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,500%	01/03/2018	604	0,00
58.363	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/04/2018	60.576	0,00
14.113	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/04/2018	14.643	0,00
9.372	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/04/2018	9.724	0,00
19.082	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/04/2018	19.798	0,00
13.727	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/04/2018	14.243	0,00
7.892	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/04/2018	8.213	0,00
11.595	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/05/2018	12.069	0,00
11.142	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/06/2018	11.572	0,00
8.238	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/04/2019	8.630	0,00
1.048	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/01/2020	1.087	0,00
929	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/02/2020	987	0,00
2.342	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/03/2020	2.490	0,00
1.747	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/04/2020	1.803	0,00
5.190	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/05/2020	5.459	0,00
2.110	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/05/2020	2.240	0,00
1.698	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/05/2020	1.812	0,00
3.629	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/05/2020	3.869	0,00
9.287	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/05/2020	9.749	0,00
1.123	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/06/2020	1.186	0,00
441	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/06/2020	457	0,00
1.772	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/06/2020	1.859	0,00
7.606	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/06/2020	8.138	0,00
1.768	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/07/2020	1.874	0,00
1.692	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/07/2020	1.788	0,00
2.327	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/07/2020	2.458	0,00
2.826	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/07/2020	3.022	0,00
1.918	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/07/2020	2.026	0,00
4.089	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/08/2020	4.368	0,00
7.485	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/08/2020	8.023	0,00
4.697	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/08/2020	4.934	0,00
2.140	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2020	2.267	0,00
1.263	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2020	1.336	0,00
791	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2020	837	0,00
4.696	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2020	5.033	0,00
377.033	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,414%	01/10/2020	401.426	0,01
2.244	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/10/2020	2.405	0,00
1.870	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/10/2020	2.007	0,00
3.617	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/10/2020	3.845	0,00
8.400	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/10/2020	8.986	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
5.260	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/10/2020	5.646	0,00
1.772	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/11/2020	1.898	0,00
277.631	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,619%	01/12/2020	296.623	0,00
18.711	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/12/2020	20.083	0,00
3.426	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/12/2020	3.684	0,00
2.078	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/12/2020	2.229	0,00
5.826	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/01/2021	6.237	0,00
2.563	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/01/2021	2.671	0,00
2.472	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/02/2021	2.627	0,00
803.914	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,381%	01/06/2021	887.543	0,01
98.111	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,830%	01/07/2021	106.019	0,00
157.211	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/06/2026	177.905	0,00
368.603	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/12/2026	417.123	0,01
24.343	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/02/2027	27.548	0,00
7.883	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/11/2029	9.017	0,00
163.925	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/01/2032	184.950	0,00
15.118	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,190%	01/02/2033	15.883	0,00
3.876	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,390%	01/02/2033	4.099	0,00
17.640	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/02/2033	19.962	0,00
7.037	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/04/2033	8.185	0,00
86.749	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,550%	01/05/2033	91.837	0,00
93.475	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,319%	01/07/2033	98.085	0,00
21.017	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,625%	01/10/2033	22.229	0,00
44.755	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,883%	01/04/2034	47.629	0,00
26.316	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/06/2034	29.819	0,00
81.766	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,481%	01/09/2034	86.265	0,00
79.663	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,408%	01/10/2034	84.363	0,00
5.567	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,501%	01/11/2034	5.875	0,00
671.598	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,552%	01/11/2034	714.725	0,01
3.895	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/12/2034	4.403	0,00
1.636	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/12/2034	1.851	0,00
4.390	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,123%	01/02/2035	4.610	0,00
12.648	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,131%	01/02/2035	13.269	0,00
7.872	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,345%	01/02/2035	8.359	0,00
6.064	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,292%	01/04/2035	6.404	0,00
7.281	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,437%	01/04/2035	7.731	0,00
40.827	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,059%	01/05/2035	42.706	0,00
80.676	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	1,854%	01/06/2035	83.449	0,00
30.230	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,160%	01/06/2035	31.723	0,00
34.993	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,512%	01/06/2035	37.240	0,00
66.428	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/07/2035	75.373	0,00
38.119	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,500%	01/08/2035	40.379	0,00
13.647	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/08/2035	15.443	0,00
42.417	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,173%	01/09/2035	44.433	0,00
16.373	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/09/2035	18.528	0,00
258.932	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/10/2035	293.015	0,00
11.513	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/10/2035	13.045	0,00
1.029	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/10/2035	1.171	0,00
59.854	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/12/2035	67.915	0,00
3.530	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/12/2035	3.996	0,00
20.955	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/01/2036	23.952	0,00
256.117	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/01/2036	291.992	0,00
257.615	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/02/2036	291.525	0,00
197.593	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/02/2036	224.472	0,00
11.893	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/04/2036	13.563	0,00
61.156	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/06/2036	70.678	0,00
227.960	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	0,621%	25/06/2036	228.864	0,00
9.715	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/07/2036	11.106	0,00
253.131	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/07/2036	287.382	0,00
5.706	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/07/2036	6.509	0,00
1.118	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/07/2036	1.267	0,00
5.889	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/07/2036	6.719	0,00
23.112	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/08/2036	26.410	0,00
242.959	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	0,621%	25/08/2036	244.267	0,00
269.962	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	0,621%	25/08/2036	271.308	0,00
619.837	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/09/2036	701.427	0,01
231.647	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/09/2036	262.837	0,00
1.575	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/09/2036	1.785	0,00
98.835	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,532%	01/10/2036	105.146	0,00
46.930	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/10/2036	53.341	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
16.300	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/10/2036	18.477	0,00
17.518	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/10/2036	19.824	0,00
255.942	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/10/2036	289.632	0,00
201.723	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/10/2036	228.276	0,00
31.657	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/11/2036	35.824	0,00
31.224	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/11/2036	35.547	0,00
9.390	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/11/2036	10.700	0,00
271.533	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/11/2036	308.039	0,00
18.068	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/11/2036	20.495	0,00
228.320	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/11/2036	258.374	0,00
129.350	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/11/2036	146.620	0,00
754.356	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/12/2036	860.034	0,01
53.305	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/12/2036	60.768	0,00
555.459	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/01/2037	629.575	0,01
47.775	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/01/2037	54.063	0,00
374.658	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/01/2037	423.975	0,01
58.989	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/01/2037	67.137	0,00
116.937	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/02/2037	132.330	0,00
768.646	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/02/2037	871.824	0,01
728.672	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/02/2037	824.588	0,01
16.904	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/02/2037	19.162	0,00
16.733	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/03/2037	18.935	0,00
27.640	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/04/2037	31.253	0,00
577.956	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/04/2037	655.329	0,01
562.502	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/04/2037	637.482	0,01
237.402	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/04/2037	269.053	0,00
420.245	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	0,571%	25/04/2037	422.289	0,01
158.399	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/05/2037	179.372	0,00
16.026	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/05/2037	18.135	0,00
3.697	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/06/2037	4.185	0,00
8.643	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/06/2037	9.803	0,00
22.992	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/06/2037	26.225	0,00
24.127	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/07/2037	27.359	0,00
665.496	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/07/2037	754.550	0,01
377.039	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/07/2037	427.312	0,01
765.744	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/08/2037	866.540	0,01
377.142	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/08/2037	427.137	0,01
216.345	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/08/2037	244.894	0,00
556.938	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/08/2037	631.537	0,01
164.087	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	0,671%	25/08/2037	165.014	0,00
21.658	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/09/2037	24.509	0,00
7.071	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/09/2037	8.044	0,00
394.923	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/09/2037	447.641	0,01
14	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/11/2037	15	0,00
22.127	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/11/2037	25.019	0,00
18.275	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/11/2037	20.705	0,00
174.649	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/11/2037	197.638	0,00
14.342	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/11/2037	16.239	0,00
326.742	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/12/2037	369.752	0,01
19.884	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/12/2037	22.516	0,00
28.610	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/12/2037	32.440	0,00
22.606	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/01/2038	25.560	0,00
379.705	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/03/2038	429.687	0,01
1.144.467	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/05/2038	1.296.651	0,02
682.814	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/07/2038	772.694	0,01
236.766	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/07/2038	267.932	0,00
428.914	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/08/2038	485.373	0,01
74.455	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/08/2038	84.187	0,00
1.689	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/08/2038	1.912	0,00
183.479	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/09/2038	207.631	0,00
305.676	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/09/2038	346.367	0,01
29.739	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/09/2038	33.654	0,00
198.144	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/09/2038	224.226	0,00
386.772	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/09/2038	437.683	0,01
458.522	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/09/2038	519.540	0,01
223.880	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/10/2038	253.349	0,00
11.659	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/10/2038	13.182	0,00
32.261	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/10/2038	36.507	0,00
14.432	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/10/2038	16.334	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
28.581	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/11/2038	32.344	0,00
16.194	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/12/2038	18.160	0,00
72.663	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/12/2038	82.318	0,00
982.024	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/12/2038	1.114.237	0,02
1.102.319	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/01/2039	1.248.550	0,02
579.569	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/06/2039	656.391	0,01
296.198	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/10/2039	335.383	0,01
64.956	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	1,321%	25/10/2039	66.473	0,00
54.489	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/11/2039	61.611	0,00
14.115.167	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	6,379%	25/11/2039	2.264.472	0,03
5.915.775	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/07/2040	6.697.885	0,09
258.630	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/10/2040	292.674	0,00
1.069.929	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	4,807%	25/11/2040	215.091	0,00
36.947	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/12/2040	40.056	0,00
264.937	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/02/2041	301.448	0,00
16.412	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/05/2041	18.603	0,00
307.304	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/08/2041	333.353	0,01
47.462	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	47.981	0,00
69.091	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	69.717	0,00
58.205	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	58.805	0,00
54.174	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	54.767	0,00
101.266	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	102.373	0,00
251.305	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	253.425	0,00
24.773	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	25.044	0,00
43.101	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	43.734	0,00
145.192	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	146.780	0,00
32.354	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	32.708	0,00
335.948	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	339.622	0,01
47.454	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	48.240	0,00
34.736	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	35.311	0,00
158.406	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	160.138	0,00
23.710	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/05/2043	23.852	0,00
4.715.658	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/07/2043	4.744.029	0,06
28.128.902	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	5,879%	25/09/2043	4.625.840	0,06
46.006	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/11/2043	49.731	0,00
25.682.123	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	5,879%	25/12/2043	4.233.980	0,06
14.087.130	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	6,029%	25/01/2045	2.413.320	0,03
47.778	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/02/2045	49.490	0,00
24.678	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/03/2045	25.562	0,00
7.664.390	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	5,379%	25/04/2045	1.605.992	0,02
21.075.064	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	5,929%	25/04/2045	4.897.512	0,07
4.922.969	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	5,979%	25/04/2045	1.106.387	0,02
15.470.312	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	5,879%	25/06/2045	3.315.407	0,05
49.692	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/07/2045	51.477	0,00
24.911	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/09/2045	25.803	0,00
6.669.105	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/09/2045	6.904.869	0,09
74.679	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/09/2045	77.360	0,00
24.912	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/09/2045	25.804	0,00
24.927	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/09/2045	25.820	0,00
74.755	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/09/2045	77.433	0,00
74.782	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/09/2045	77.461	0,00
49.842	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/09/2045	51.627	0,00
49.806	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/09/2045	51.591	0,00
24.915	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/09/2045	25.807	0,00
24.925	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/09/2045	25.818	0,00
9.931.854	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/10/2045	10.282.961	0,14
60.664.865	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	5,479%	25/11/2045	9.143.763	0,12
14.943.560	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	5,479%	25/11/2045	2.306.964	0,03
63.527.495	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	5,479%	25/11/2045	8.997.075	0,12
25.885.057	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	6,029%	25/11/2045	4.131.240	0,06
7.803.455	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	6,029%	25/11/2045	1.245.268	0,02
27.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA[e]	USD	3,000%	10/12/2045	27.084.375	0,36
15.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA[e]	USD	3,500%	10/12/2045	15.519.140	0,21
54.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA[e]	USD	6,000%	10/12/2045	61.112.813	0,82
10.861	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15/07/2020	11.447	0,00
7.628.948	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,903%	16/12/2039	1.214.143	0,02
6.266.383	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	6,443%	20/12/2039	1.160.317	0,02
12.518.986	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	6,403%	16/01/2040	2.234.742	0,03
14.686.684	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	6,603%	16/01/2040	2.726.467	0,04

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
9.389.468	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,393%	20/01/2040	1.394.030	0,02
2.282.505	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,583%	20/01/2040	387.322	0,01
3.079.891	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,473%	20/02/2040	464.861	0,01
13.188.828	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,943%	20/02/2040	2.223.848	0,03
8.500.706	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	6,043%	20/02/2040	1.447.668	0,02
5.955.877	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,473%	20/03/2040	899.709	0,01
8.488.053	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,493%	20/03/2040	1.287.551	0,02
15.764.009	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,563%	20/05/2040	2.437.441	0,03
5.589.100	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	6,293%	20/05/2040	1.003.997	0,01
4.360.217	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,733%	20/07/2040	790.951	0,01
7.391.830	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,743%	20/07/2040	1.182.874	0,02
6.069.011	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	6,343%	20/12/2040	753.828	0,01
12.196.544	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,893%	20/02/2041	1.950.503	0,03
14.704.852	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	16/12/2042	2.330.566	0,03
6.545.284	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,943%	20/04/2043	1.034.104	0,01
495.949	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,893%	20/06/2043	83.732	0,00
10.265.962	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,943%	20/07/2043	1.684.912	0,02
6.417.256	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	6,493%	20/07/2043	1.202.798	0,02
19.590.937	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	6,503%	16/08/2043	3.648.787	0,05
9.201.267	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	6,493%	20/08/2043	1.717.187	0,02
15.804.593	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,893%	20/09/2043	2.604.779	0,04
23.615.877	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,893%	20/11/2043	3.821.799	0,05
1.890.526	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/12/2043	418.551	0,01
2.644.988	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,343%	20/01/2044	382.858	0,01
3.139.268	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,343%	20/01/2044	459.227	0,01
17.523.650	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,893%	20/03/2044	2.936.899	0,04
30.781.271	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,393%	20/07/2044	4.526.649	0,06
8.654.834	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/08/2044	1.441.306	0,02
7.760.317	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,393%	20/09/2044	1.136.728	0,02
8.432.371	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/06/2045	1.285.436	0,02
26.896.716	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	16/07/2045	6.011.755	0,08
51.155.258	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,503%	20/08/2045	8.236.206	0,11
20.266.818	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,533%	20/08/2045	3.336.698	0,05
10.581.758	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,993%	20/08/2045	1.949.279	0,03
3.829.029	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,493%	20/09/2045	614.461	0,01
5.570.221	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,493%	20/09/2045	876.907	0,01
13.750.788	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,513%	20/09/2045	2.187.492	0,03
22.658.540	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,993%	20/09/2045	4.182.655	0,06
6.165.171	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,993%	20/09/2045	1.150.674	0,02
16.701.351	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,493%	20/10/2045	2.069.848	0,03
					548.096.283	7,36
BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten USD 538.653.532)					**548.096.283**	**7,36**
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 26,77%						
Cayman-Inseln						
9.191.074	Aberdeen Loan Funding Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	0,979%	01/11/2018	9.117.485	0,12
2.925.000	Acis CLO 2013-1 Ltd. "1A" 144A[c][d]	USD	0,000%	18/04/2024	2.844.554	0,04
10.498.588	Acis CLO 2013-2 Ltd. "2A" 144A[c][d]	USD	0,000%	14/10/2022	10.319.335	0,14
1.389.683	Acis CLO 2013-2 Ltd. "2A" 144A[c][d]	USD	0,821%	14/10/2022	1.371.631	0,02
24.850.000	Acis CLO 2014-4 Ltd. "4A" 144A[c][d]	USD	0,000%	01/05/2026	24.092.125	0,32
2.100.000	Acis CLO 2014-4 Ltd. "C" 144A[c][d]	USD	2,879%	01/05/2026	1.945.740	0,03
27.200.000	Anchorage Capital CLO Ltd. "A1A" 144A[c][d]	USD	1,773%	28/07/2026	26.801.357	0,36
5.950.000	Anchorage Capital CLO Ltd. "A2" 144A[c][d]	USD	2,483%	28/07/2026	5.874.292	0,08
7.040.514	ARES XII CLO Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	1,023%	25/11/2020	6.967.314	0,09
14.250.000	B&M CLO Ltd. "A1" 144A[c][d]	USD	1,717%	16/04/2026	13.990.137	0,19
2.500.000	B&M CLO Ltd. "A2" 144A[c][d]	USD	2,267%	16/04/2026	2.417.265	0,03
1.792.011	BlueMountain CLO III Ltd. "A1B" 144A[c][d]	USD	0,584%	17/03/2021	1.772.720	0,02
3.695.398	Brentwood CLO Corp. "A1A" 144A[c][d]	USD	0,599%	01/02/2022	3.632.055	0,05
8.234.806	Brentwood CLO Corp. "A1B" 144A[c][d]	USD	0,599%	01/02/2022	8.093.653	0,11
9.264.042	Callidus Debt Partners Clo Fund VI Ltd. "A1D" 144A[c][d]	USD	0,576%	23/10/2021	9.068.423	0,12
24.371.555	Callidus Debt Partners Clo Fund VI Ltd. "A1T" 144A[c][d]	USD	0,576%	23/10/2021	23.856.926	0,32
4.000.000	Covenant Credit Partners CLO I Ltd. "C" 144A[c][d]	USD	3,237%	20/07/2026	3.820.771	0,05
20.750.000	Crown Point CLO II Ltd. "2A" 144A[c][d]	USD	1,350%	31/12/2023	20.325.320	0,27
275.000	Crown Point CLO II Ltd. "A2L" 144A[c][d]	USD	2,251%	31/12/2023	268.259	0,00
18.150.000	Crown Point CLO III Ltd. "3A" 144A[c][d]	USD	1,857%	31/12/2027	17.740.781	0,24
8.500.000	Crown Point CLO III Ltd. "B" 144A[c][d]	USD	3,371%	31/12/2027	8.143.513	0,11
545.945	Crown Point CLO Ltd. "1A" 144A[c][d]	USD	0,000%	21/11/2022	538.937	0,01
191.188	Crown Point CLO Ltd. "A1LA" 144A[c][d]	USD	1,120%	21/11/2022	187.792	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Cayman-Inseln – (Fortsetzung)						
13.750.000	Cutwater Ltd. "A1B" 144A[c][d]	USD	1,681%	15/07/2026	13.413.042	0,18
3.050.000	Cutwater Ltd. "A2" 144A[c][d]	USD	2,471%	15/07/2026	2.966.037	0,04
33.050.000	Cutwater Ltd. "A2" 144A[c][d]	USD	1,851%	15/07/2027	32.464.618	0,44
3.650.000	Cutwater Ltd. "B" 144A[c][d]	USD	3,171%	15/07/2026	3.472.527	0,05
6.986.604	Flagship CLO VI "A1A" 144A[c][d]	USD	0,562%	10/06/2021	6.906.913	0,09
960.070	Four Corners CLO II Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	0,590%	26/01/2020	948.964	0,01
19.791.097	Franklin CLO VI Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	0,574%	09/08/2019	19.223.191	0,26
6.282.178	Gale Force 3 CLO Ltd. "A2" 144A[c][d]	USD	0,555%	19/04/2021	6.178.026	0,08
310.759	Goldentree Loan Opportunities V Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	1,010%	18/10/2021	309.071	0,00
214.461	Golub Capital Management CLO Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	0,569%	31/07/2021	212.473	0,00
1.796.286	Grayson CLO Ltd. "A1A" 144A[c][d]	USD	0,574%	01/11/2021	1.763.723	0,02
26.700.000	Greywolf CLO V Ltd. "A1" 144A[c][d]	USD	1,920%	25/04/2027	26.469.899	0,36
5.200.000	Greywolf CLO V Ltd. "A2" 144A[c][d]	USD	2,720%	25/04/2027	5.148.068	0,07
33.325.000	Halcyon Loan Advisors Funding Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	1,727%	25/07/2027	32.730.282	0,44
13.450.000	Halcyon Loan Advisors Funding Ltd. "A1" 144A[c][d]	USD	1,845%	18/04/2026	13.252.567	0,18
27.000.000	Halcyon Loan Advisors Funding Ltd. "A1B" 144A[c][d]	USD	1,743%	28/04/2025	26.589.924	0,36
6.750.000	Halcyon Loan Advisors Funding Ltd. "A2" 144A[c][d]	USD	2,323%	28/04/2025	6.536.717	0,09
21.200.000	ICG US CLO Ltd. "1A" 144A[c][d]	USD	0,000%	20/04/2026	20.570.763	0,28
15.299	Jasper CLO Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	0,599%	01/08/2017	15.285	0,00
1.270.472	KKR Financial CLO Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	0,712%	15/05/2021	1.260.234	0,02
27.000.000	Madison Park Funding X Ltd. "A1A" 144A[c][d]	USD	1,687%	20/01/2025	26.660.046	0,36
22.450.000	Magnetite VIII Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	1,801%	15/04/2026	22.370.219	0,30
4.650.000	Magnetite VIII Ltd. "B" 144A[c][d]	USD	2,321%	15/04/2026	4.597.669	0,06
51.500.000	MidOcean Credit CLO III "3A" 144A[c][d]	USD	1,777%	21/07/2026	50.664.412	0,68
28.925.000	Monroe Capital BSL CLO Ltd. "1A" 144A[c][d]	USD	1,931%	22/05/2027	28.185.359	0,38
1.900.000	Neuberger Berman CLO XVII Ltd. "17A" 144A[c][d]	USD	3,094%	04/08/2025	1.831.907	0,02
420.687	Ocean Trails CLO I "A1"[c]	USD	0,571%	12/10/2020	414.099	0,01
27.375.000	OCP CLO Ltd "5A" 144A[c][d]	USD	0,000%	26/04/2026	26.460.278	0,36
2.625.000	OCP CLO Ltd. "2A" 144A[c][d]	USD	0,000%	22/11/2023	2.587.318	0,04
800.000	OCP CLO Ltd. "A1" 144A[c][d]	USD	1,783%	15/07/2027	792.270	0,01
750.000	OCP CLO Ltd."2X"[c]	USD	0,000%	22/11/2023	739.234	0,01
2.850.000	OFSI Fund V Ltd. "5A" 144A[d]	USD	1,615%	17/04/2025	2.775.411	0,04
21.400.000	OFSI Fund VI Ltd. "6A" 144A[d]	USD	0,000%	20/03/2025	20.648.753	0,28
16.925.000	OFSI Fund VII Ltd. "7A" 144A[c][d]	USD	0,000%	18/10/2026	16.496.933	0,22
5.125.000	OFSI Fund VII Ltd. "7A" 144A[c][d]	USD	3,287%	18/10/2026	4.934.002	0,07
1.093.205	OHA Park Avenue CLO I Ltd. "A1A" 144A[c][d]	USD	0,586%	14/03/2022	1.081.595	0,01
2.500.000	OZLM Funding III Ltd. "A1" 144A[c][d]	USD	1,650%	22/01/2025	2.480.532	0,03
23.775.000	Parallel Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	1,733%	20/07/2027	23.503.585	0,32
4.400.000	Parallel Ltd. "B" 144A[c][d]	USD	2,333%	20/07/2027	4.287.008	0,06
971.377	Red River CLO Ltd. "1AA" 144A[c][d]	USD	0,599%	27/07/2018	966.015	0,01
3.750.000	Regatta IV Funding Ltd. "1A" 144A[c][d]	USD	3,245%	25/07/2026	3.679.902	0,05
34.250.000	Regatta IV Funding Ltd. "ACOM" 144A[c][d]	USD	0,000%	25/07/2026	33.545.443	0,45
3.000.000	Saratoga Investment Corp. CLO Ltd. "A1" 144A[c][d]	USD	1,617%	20/10/2023	2.975.363	0,04
30.150.000	Shackleton CLO Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	1,844%	07/05/2026	29.833.696	0,40
6.500.000	Shackleton CLO Ltd. "B1" 144A[c][d]	USD	2,344%	07/05/2026	6.410.339	0,09
23.600.000	Silvermore CLO Ltd. "A1" 144A[c][d]	USD	1,812%	15/05/2026	23.198.942	0,31
4.450.000	Silvermore CLO Ltd. "A2" 144A[c][d]	USD	2,412%	15/05/2026	4.265.321	0,06
49.700.000	Sound Point CLO VI Ltd. "2A" 144A[c][d]	USD	1,737%	20/10/2026	48.617.161	0,65
3.350.000	Sound Point CLO VI Ltd. "2A" 144A[c][d]	USD	3,217%	20/10/2026	3.204.225	0,04
45.450.000	Sound Point CLO VIII Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	1,851%	15/04/2027	44.846.651	0,60
8.000.000	Sound Point CLO VIII Ltd. "B" 144A[c][d]	USD	2,371%	15/04/2027	7.691.592	0,10
964.619	Symphony CLO V Ltd. "A1" 144A[c][d]	USD	1,071%	15/01/2024	940.904	0,01
1.250.000	Symphony CLO XI Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	1,615%	17/01/2025	1.232.490	0,02
2.300.000	Trinitas CLO II Ltd. "2A" 144A[c][d]	USD	3,131%	15/07/2026	2.184.475	0,03
39.000.000	Trinitas CLO II Ltd. "ACOM" 144A[c][d]	USD	1,665%	15/07/2026	37.877.073	0,51
12.575.000	Trinitas CLO III Ltd. "A2" 144A[c][d]	USD	1,831%	15/07/2027	12.422.817	0,17
10.300.000	Trinitas CLO Ltd. "A1" 144A[c][d]	USD	1,851%	15/04/2026	10.164.503	0,14
2.650.000	Trinitas CLO Ltd. "B1" 144A[c][d]	USD	2,221%	15/04/2026	2.533.264	0,03
2.476.738	Venture VIII CDO Ltd. "A1A" 144A[c][d]	USD	0,600%	22/07/2021	2.433.606	0,03
24.240.952	Venture VIII CDO Ltd. "A2A" 144A[c][d]	USD	0,540%	22/07/2021	23.869.653	0,32
33.292.739	Wasatch Ltd. "1A" 144A[c][d]	USD	0,602%	14/11/2022	32.013.200	0,43
757.399	Westchester CLO Ltd. "A1A"[c]	USD	0,554%	01/08/2022	747.495	0,01
22.250.000	WhiteHorse Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	1,829%	01/05/2026	21.904.012	0,29
6.775.000	WhiteHorse Ltd. "B" 144A[c][d]	USD	2,379%	01/05/2026	6.536.886	0,09
25.000.000	York CLO 1 Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	1,870%	22/01/2027	24.654.800	0,33
19.375.000	Z Capital Credit Partners CLO Ltd. "1A" 144A[c][d]	USD	1,737%	16/07/2027	18.901.272	0,25
15.650.000	Zais CLO 1 Ltd. "1A" 144A[c][d]	USD	1,714%	15/04/2026	15.422.112	0,21
					1.088.206.551	14,62

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Irland						
19.647.565	Credit Suisse European Mortgage Capital Ltd. "A"[c]	EUR	2,750%	20/04/2020	20.578.285	0,28
Luxemburg						
1.254.811	Black Diamond Luxembourg S.A. "AD"[c]	USD	0,574%	29/04/2019	1.216.023	0,01
2.868.140	Black Diamond Luxembourg S.A. "AD" 144A[c][d]	USD	0,574%	29/04/2019	2.779.480	0,04
					3.995.503	0,05
Großbritannien						
6.137.008	Aire Valley Mortgages Plc. "1A" 144A[c][d]	USD	0,565%	20/09/2066	5.870.914	0,08
4.606.007	Aire Valley Mortgages Plc. "2A1"[c]	EUR	0,263%	20/09/2066	4.707.666	0,06
331.147	Aire Valley Mortgages Plc. "2A1"[c]	GBP	0,946%	20/09/2066	481.823	0,01
6.008.041	Aire Valley Mortgages Plc. "2A1" 144A[c][d]	USD	0,585%	20/09/2066	5.751.732	0,08
1.087.718	Aire Valley Mortgages Plc. "2A2"[c]	EUR	0,223%	20/09/2066	1.110.623	0,01
1.214.206	Aire Valley Mortgages Plc. "2A2"[c]	EUR	0,323%	20/09/2066	1.245.181	0,02
1.215.474	Aire Valley Mortgages Plc. "2A2"[c]	GBP	0,886%	20/09/2066	1.764.709	0,02
717.486	Aire Valley Mortgages Plc. "2A3"[c]	USD	0,685%	20/09/2066	690.109	0,01
12.476.763	Aire Valley Mortgages Plc. "2A3"[c]	GBP	0,846%	20/09/2066	18.107.286	0,24
4.198.408	Eurosail PRIME-UK Plc. "A1"[c]	GBP	0,989%	13/09/2045	5.904.566	0,08
43.930	Granite Master Issuer Plc. "3A2"[c]	EUR	0,054%	20/12/2054	46.462	0,00
1.766.970	Granite Master Issuer Plc. "4A2"[c]	GBP	0,731%	17/12/2054	2.657.299	0,04
761.457	Granite Master Issuer Plc. "5A1"[c]	GBP	0,726%	20/12/2054	1.145.134	0,02
1.122.953	Granite Master Issuer Plc. "A6"[c]	GBP	0,726%	20/12/2054	1.688.779	0,02
5.624	Granite Mortgages Plc. "2A1"[c]	USD	0,625%	20/09/2044	5.622	0,00
12.651	Granite Mortgages Plc. "3A"[c]	GBP	0,962%	20/01/2044	19.022	0,00
99.190	Granite Mortgages Plc. "3A1"[c]	GBP	0,946%	20/09/2044	149.170	0,00
1.099.003	Kenrick No 2 Plc. "A"[c]	GBP	1,229%	18/04/2049	1.653.040	0,02
2.590.395	Leek Finance Number Eighteen Plc. "A2B"[c]	USD	0,605%	21/09/2038	2.710.349	0,04
263.430	Leek Finance Number Eighteen Plc. "A2C"[c]	EUR	0,223%	21/09/2038	291.052	0,00
285.520	Leek Finance Number Seventeen Plc. "A2A"[c]	GBP	0,866%	21/12/2037	455.293	0,01
1.713.120	Leek Finance Number Seventeen Plc. "A2B" 144A[c][d]	USD	0,625%	21/12/2037	1.819.582	0,02
571.040	Leek Finance Number Seventeen Plc. "A2C"[c]	EUR	0,243%	21/12/2037	640.362	0,01
42.692	Silk Road Finance Number Three Plc. "A"[c]	GBP	1,936%	21/06/2055	64.504	0,00
					58.980.279	0,79
Vereinigte Staaten von Amerika						
15.246.566	Access Group, Inc. "A" 144A[c][d]	USD	0,897%	25/07/2056	14.813.829	0,20
6.165.402	Access Group, Inc. "A2"[c]	USD	0,503%	25/08/2023	6.098.422	0,08
3.803.017	ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust "A2C"[c]	USD	0,381%	25/08/2036	3.135.670	0,04
2.412.616	ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust "A2C"[c]	USD	0,481%	25/03/2037	1.428.309	0,02
3.000.000	ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust "A2D"[c]	USD	0,491%	25/05/2036	2.050.363	0,03
1.929.972	Alternative Loan Trust "1A1"[c]	USD	0,537%	20/11/2035	1.545.638	0,02
279.623	Alternative Loan Trust "1A1"	USD	5,500%	25/11/2035	263.007	0,00
7.610.948	Alternative Loan Trust "1A11"[c]	USD	0,721%	25/08/2037	4.931.158	0,07
323.900	Alternative Loan Trust "1A2"	USD	6,000%	25/02/2036	268.116	0,00
431.866	Alternative Loan Trust "1A3"[c]	USD	0,621%	25/02/2036	289.048	0,00
27.963	Alternative Loan Trust "1A5"[c]	USD	0,721%	25/05/2035	22.718	0,00
2.152.357	Alternative Loan Trust "2A1"[c]	USD	0,411%	25/11/2046	1.746.034	0,02
1.348.762	Alternative Loan Trust "2A1"[c]	USD	0,471%	25/09/2047	1.060.919	0,01
1.594.909	Alternative Loan Trust "2A1A"[c]	USD	0,531%	25/08/2035	1.232.015	0,02
1.082.333	Alternative Loan Trust "4A3"[c]	USD	0,721%	25/08/2037	809.565	0,01
689.636	Alternative Loan Trust "5A1"[c]	USD	2,638%	25/12/2035	646.600	0,01
953.920	Alternative Loan Trust "A1"[c]	USD	1,889%	25/06/2035	829.408	0,01
103.008	Alternative Loan Trust "A1"[c]	USD	0,721%	25/07/2035	78.834	0,00
4.162.735	Alternative Loan Trust "A1"[c]	USD	0,501%	25/02/2037	3.234.867	0,04
661.703	Alternative Loan Trust "A1"[c]	USD	0,431%	25/08/2047	528.059	0,01
5.035.599	Alternative Loan Trust "A1A"[c]	USD	1,624%	25/11/2047	3.661.358	0,05
2.170.581	Alternative Loan Trust "A1D"[c]	USD	0,407%	25/04/2047	1.584.592	0,02
993.471	Alternative Loan Trust "A22"	USD	6,000%	25/08/2036	856.615	0,01
319.815	Alternative Loan Trust "A3"[c]	USD	0,571%	25/09/2035	270.430	0,00
3.125.935	Alternative Loan Trust "A4"[c]	USD	0,461%	25/06/2035	2.660.219	0,04
650.778	Alternative Loan Trust "A4"	USD	5,750%	25/04/2047	563.987	0,01
644.866	Alternative Loan Trust "A7"	USD	6,000%	25/08/2036	590.328	0,01
34.059	Alternative Loan Trust ''A1''[c]	USD	0,387%	20/02/2047	25.134	0,00
5.444.731	American Home Mortgage Assets Trust "1A1"[c]	USD	1,204%	25/09/2046	3.767.126	0,05
2.143.825	American Home Mortgage Assets Trust "2A1"[c]	USD	0,411%	25/09/2046	1.559.656	0,02
2.611.087	American Home Mortgage Assets Trust "A1A"[c]	USD	0,411%	25/12/2046	1.788.072	0,02
73.593	American Home Mortgage Investment Trust "11A1"[c]	USD	0,377%	25/12/2046	61.192	0,00
993.504	American Home Mortgage Investment Trust "11A1"[c]	USD	0,451%	25/03/2047	599.097	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
2.520.323	American Home Mortgage Investment Trust "1A1"[c]	USD	0,801%	25/11/2045	2.143.102	0,03
400.000	American Home Mortgage Investment Trust "2A4"[c]	USD	2,174%	25/09/2035	274.516	0,00
1.030.000	Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates "M2"[c]	USD	0,711%	25/10/2035	931.812	0,01
225.000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust "E" 144A[c][d]	USD	3,147%	15/06/2028	224.370	0,00
1.534.613	Banc of America Funding "2A1"[c]	USD	5,878%	25/10/2036	1.260.837	0,02
4.096.685	Banc of America Funding Trust "6A1"[c]	USD	0,397%	20/10/2036	3.171.336	0,04
2.927.610	Banc of America Funding Trust "6A1"[c]	USD	0,397%	20/10/2046	2.300.924	0,03
1.693.074	Bank of America Student Loan Trust "A" 144A[c][d]	USD	1,120%	25/02/2043	1.670.617	0,02
1.900.000	Bayview Financial Mortgage Pass-Through Trust "M3"[c]	USD	0,844%	28/02/2041	1.589.974	0,02
2.824.405	Bayview Opportunity Master Fund IIIb RPL Trust 2015-3 "A1" 144A[c][d]	USD	3,623%	28/04/2030	2.799.518	0,04
1.084.535	BCAP LLC "12A1"[c]	USD	0,431%	25/05/2047	808.634	0,01
3.920.406	BCAP LLC "2A1A"[c]	USD	0,441%	25/05/2047	2.930.659	0,04
5.157.059	BCAP LLC "2A7"	USD	6,000%	25/04/2037	4.377.017	0,06
2.192.041	BCAP LLC Trust "2A1"[c]	USD	0,401%	25/03/2037	1.874.767	0,03
2.678.891	Bear Stearns ALT-A Trust "11A1"[c]	USD	0,701%	25/02/2036	2.183.454	0,03
2.028.919	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust "A2"	USD	6,000%	25/03/2037	1.418.254	0,02
1.256.360	Bear Stearns Mortgage Funding Trust "1A1"[c]	USD	0,381%	25/01/2037	987.173	0,01
1.132.861	Bella Vista Mortgage "1A1"[c]	USD	0,813%	22/01/2045	1.039.064	0,01
727.332	Brazos Higher Education Authority, Inc. "A10"[c]	USD	0,446%	26/12/2019	725.317	0,01
9.354.000	Carrington Mortgage Loan Trust "A4"[c]	USD	0,461%	25/05/2036	7.721.125	0,10
5.000.000	Centex Home Equity Loan Trust "AV4"[c]	USD	0,471%	25/06/2036	4.592.475	0,06
4.550.000	CGBAM Commercial Mortgage Trust "E" 144A[c][d]	USD	3,912%	10/04/2028	4.458.217	0,06
1.223.666	Chevy Chase Funding LLC Mortgage-Backed Certificates "A1" 144A[c][d]	USD	0,421%	25/10/2036	1.052.298	0,01
5.717.506	Chevy Chase Funding LLC Mortgage-Backed Certificates "A1" 144A[c][d]	USD	0,371%	25/12/2046	4.697.297	0,06
3.799.506	Chevy Chase Funding LLC Mortgage-Backed Certificates "A1" 144A[c][d]	USD	0,351%	25/04/2047	2.935.227	0,04
3.472.195	Chevy Chase Funding LLC Mortgage-Backed Certificates "A1" 144A[c][d]	USD	0,351%	25/08/2047	2.660.570	0,04
2.172.212	Chevy Chase Funding LLC Mortgage-Backed Certificates "A1" 144A[c][d]	USD	0,351%	25/11/2047	1.729.774	0,02
900.747	CHL Mortgage Pass-Through Trust "1A1"[c]	USD	0,521%	25/05/2035	764.560	0,01
1.048.999	CHL Mortgage Pass-Through Trust "2A2"	USD	6,500%	25/09/2037	856.148	0,01
846.747	CHL Mortgage Pass-Through Trust "A22"	USD	6,000%	25/07/2037	773.313	0,01
555.263	CHL Mortgage Pass-Through Trust "A3"	USD	5,750%	25/06/2037	517.130	0,01
466.817	CHL Mortgage Pass-Through Trust "A5"	USD	6,000%	25/07/2037	426.333	0,01
687.810	Citigroup Commercial Mortgage Trust "A1A"[c]	USD	5,987%	15/03/2049	693.156	0,01
3.400.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust "D" 144A[c][d]	USD	3,247%	15/09/2017	3.351.953	0,05
4.025.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust "E" 144A[c][d]	USD	3,597%	15/09/2017	3.977.480	0,05
6.650.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust "E" 144A[c][d]	USD	2,547%	15/06/2033	6.549.919	0,09
1.648.377	Citigroup Mortgage Loan Trust "1A1" 144A[d]	USD	5,750%	25/04/2047	1.395.629	0,02
100.000	Citigroup Mortgage Loan Trust "A4"[c]	USD	0,571%	25/03/2037	91.063	0,00
3.213.356	Citigroup Mortgage Loan Trust "M1"[c]	USD	0,511%	25/08/2036	2.569.814	0,03
800.000	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. "M3"[c]	USD	0,621%	25/01/2036	673.602	0,01
1.847.518	CitiMortgage Alternative Loan Trust "1A1"[c]	USD	6,000%	25/12/2036	1.652.927	0,02
642.413	CitiMortgage Alternative Loan Trust "1A13"	USD	6,000%	25/07/2036	576.107	0,01
577.395	CitiMortgage Alternative Loan Trust "1A4"	USD	6,000%	25/11/2036	480.720	0,01
1.253.513	CitiMortgage Alternative Loan Trust "1A5"	USD	5,750%	25/04/2037	1.074.575	0,01
1.374.115	CitiMortgage Alternative Loan Trust "1A7"	USD	5,750%	25/03/2037	1.169.714	0,02
3.375.000	COMM Mortgage Trust "F" 144A[c][d]	USD	3,697%	11/06/2027	3.325.233	0,04
8.000.000	COMM Mortgage Trust 144A[c][d]	USD	3,807%	10/05/2048	7.735.265	0,10
156.908	Countrywide Asset-Backed Certificates "A2"[c]	USD	0,381%	25/05/2036	165.646	0,00
45.167	Countrywide Home Equity Loan Trust "2A1B"[c]	USD	0,305%	15/11/2036	39.305	0,00
649.488	Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust "A19"	USD	6,000%	25/09/2037	609.054	0,01
934.161	Credit Based Asset Servicing "A23"[c]	USD	0,371%	25/07/2036	831.527	0,01
20.791.919	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust "A1A"	USD	5,361%	15/02/2040	21.467.347	0,29
24.260.140	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust "A1A"[c]	USD	5,526%	15/01/2049	25.121.795	0,34
14.030.039	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust "A1A1"[c]	USD	5,889%	15/06/2039	14.632.413	0,20
4.036.489	Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC "AF2"	USD	4,111%	25/12/2035	4.036.266	0,05
5.400.000	Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC "AF3"	USD	4,111%	25/12/2035	5.126.674	0,07
8.175.000	CSMC Trust "E" 144A[d]	USD	4,373%	15/09/2037	7.517.621	0,10
3.249.672	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust "A1"[c]	USD	0,421%	25/02/2047	2.543.156	0,03
620.117	Deutsche Alt-A Securities, Inc. Alternate Loan Trust "A1"[c]	USD	1,014%	25/04/2047	521.213	0,01
2.212.907	Deutsche Alt-A Securities, Inc. Alternate Loan Trust "A1A"[c]	USD	0,421%	25/08/2047	1.813.092	0,02
2.142.788	DSLA Mortgage Loan Trust "2A1A"[c]	USD	0,533%	19/09/2045	1.536.171	0,02

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
4.863.908	DSLA Mortgage Loan Trust "2A1A"[c]	USD	0,493%	19/10/2045	4.056.997	0,05
187.427	Edsouth Indenture No 1 LLC "A1" 144A[c][d]	USD	1,170%	25/07/2023	187.297	0,00
4.252.374	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities "1M1"[c]	USD	1,421%	25/07/2024	4.239.038	0,06
722.015	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities "2M1"[c]	USD	1,721%	25/02/2025	722.891	0,01
4.598.000	First Frankin Mortgage Loan Trust "A4"[c]	USD	0,471%	25/04/2036	3.759.459	0,05
517.185	First Franklin Mortgage Loan Trust "A4"[c]	USD	0,361%	25/09/2036	474.639	0,01
1.500.000	First Franklin Mortgage Loan Trust "M6"[c]	USD	1,946%	25/01/2035	1.373.541	0,02
3.908.399	First Horizon Mortgage Pass-Through Trust, Inc. "1A2"[c]	USD	2,714%	25/08/2037	3.256.229	0,04
4.300.000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes "M3"[c]	USD	3,497%	25/10/2027	4.133.047	0,06
5.900.000	FREMF Mortgage Trust "B" 144A[c][d]	USD	3,831%	25/11/2047	5.413.424	0,07
2.125.000	FREMF Mortgage Trust "C" 144A[c][d]	USD	4,208%	25/11/2047	1.938.569	0,03
791.933	GCO Education Loan Funding Trust "A8L"[c]	USD	0,523%	25/05/2025	777.640	0,01
766.603	GMAC Mortgage Home Equity Loan Trust "1A1"[c]	USD	7,000%	25/09/2037	771.939	0,01
1.659.231	GMAC Mortgage Home Equity Loan Trust "2A1"[c]	USD	6,656%	25/09/2037	1.686.831	0,02
3.296.182	Goal Capital Funding Trust "A3"[c]	USD	0,513%	25/11/2026	3.282.483	0,04
6.550.000	GRACE Mortgage Trust "F" 144A[c][d]	USD	3,710%	10/06/2028	6.334.725	0,09
1.186.747	GreenPoint Mortgage Funding Trust "3A1"[c]	USD	0,451%	25/04/2036	954.784	0,01
748.636	Greenpoint Mortgage Funding Trust "A1A"[c]	USD	0,511%	25/02/2036	611.108	0,01
4.884.525	GS Mortgage Securities Trust "A1A"[c]	USD	5,988%	10/08/2045	5.156.694	0,07
1.916.597	GSAA Home Equity Trust "A1"[c]	USD	0,281%	25/11/2036	980.111	0,01
762.426	GSAA Home Equity Trust "A2A"	USD	6,500%	25/11/2037	556.203	0,01
664.121	GSAA Trust "2A3"[c]	USD	0,491%	25/03/2036	443.599	0,01
3.500.000	GSAMP Trust "A2C"[c]	USD	0,391%	25/01/2037	2.754.996	0,04
2.326.881	HarborView Mortgage Loan Trust "1A1A"[c]	USD	0,513%	19/07/2045	1.942.825	0,03
692.985	Harborview Mortgage Loan Trust "2A1A"[c]	USD	3,107%	19/06/2036	471.132	0,01
424.733	HarborView Mortgage Loan Trust "2A1A"[c]	USD	0,403%	19/09/2046	315.561	0,00
2.432.643	Harborview Mortgage Loan Trust "A1A"[c]	USD	0,373%	19/12/2036	1.783.699	0,02
10.700.000	Higher Education Funding I "A4"[c]	USD	0,533%	25/02/2030	10.535.180	0,14
4.200.000	HILT Mortgage Trust "E" 144A[c][d]	USD	2,201%	15/07/2029	4.137.234	0,06
2.625.000	Home Equity Loan Trust "2AV3"[c]	USD	0,451%	25/04/2037	1.687.895	0,02
4.826.200	HomeBanc Mortgage Trust "3A2"[c]	USD	2,446%	25/04/2037	3.032.390	0,04
3.496.165	HomeBanc Mortgage Trust "A1"[c]	USD	0,481%	25/01/2036	3.021.049	0,04
1.400.000	HSI Asset Securitization Corp. Trust "2A4"[c]	USD	0,521%	25/12/2035	1.267.482	0,02
5.906.899	Impac Secured Assets Trust "1A1B"[c]	USD	0,421%	25/02/2037	4.511.914	0,06
19.625.806	Impac Secured Assets Trust 2007-1 "A2"[c]	USD	0,381%	25/03/2037	15.563.598	0,21
4.096.833	IndyMac IMJA Mortgage Loan Trust "A3"	USD	6,000%	25/08/2037	3.555.787	0,05
1.444.014	IndyMac INDA Mortgage Loan Trust "1A1"[c]	USD	2,868%	25/03/2037	1.335.888	0,02
822.652	IndyMac Index Mortgage Loan Trust "1A1A"[c]	USD	0,441%	25/04/2046	635.654	0,01
583.336	Indymac Index Mortgage Loan Trust "2A1"[c]	USD	0,401%	25/07/2037	488.489	0,01
20.428	Indymac Index Mortgage Loan Trust ''1A''[c]	USD	2,440%	25/08/2034	17.007	0,00
4.733.334	IndyMac Index Mortgage Loan Trust ''A1''[c]	USD	0,437%	25/06/2037	4.076.140	0,06
2.970.000	Invitation Homes Trust "D" 144A[c][d]	USD	2,497%	17/06/2032	2.875.567	0,04
4.670.000	Invitation Homes Trust "E" 144A[c][d]	USD	3,347%	17/06/2032	4.487.233	0,06
366.324	JP Morgan Alternative Loan Trust "1A1"[c]	USD	0,741%	25/01/2036	329.516	0,00
2.074.024	JP Morgan Alternative Loan Trust "1A1"[c]	USD	0,381%	25/12/2036	1.677.705	0,02
585.770	JP Morgan Alternative Loan Trust "2A2"[c]	USD	2,769%	25/05/2036	479.820	0,01
2.050.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust "D" 144A[c][d]	USD	2,796%	15/12/2028	2.049.472	0,03
3.550.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust "D" 144A[c][d]	USD	3,696%	15/12/2028	3.537.057	0,05
6.725.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust "E" 144A[c][d]	USD	4,047%	15/10/2029	6.675.228	0,09
900.000	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust "AV5"[c]	USD	0,481%	25/01/2037	702.416	0,01
169.160	JP Morgan Mortgage Trust ''1A1''[c]	USD	2,765%	25/07/2035	169.713	0,00
168.328	JP Morgan Mortgage Trust ''5A2''[c]	USD	2,691%	25/07/2035	169.061	0,00
3.665.192	Lehman XS Trust "1A1"[c]	USD	0,521%	25/11/2035	3.187.741	0,04
1.958.004	Lehman XS Trust "1A1A"[c]	USD	0,491%	25/12/2035	1.662.797	0,02
5.337.764	Lehman XS Trust "1A1A"[c]	USD	0,411%	25/09/2046	4.404.221	0,06
2.731.167	Lehman XS Trust "2A2"[c]	USD	1,047%	25/09/2047	2.253.098	0,03
1.394.449	Lehman XS Trust "4A1"[c]	USD	1,097%	25/08/2047	954.927	0,01
3	Lehman XS Trust "A2A"[c]	USD	0,391%	25/05/2046	3	0,00
1.087.262	Lehman XS Trust ''1A1''[c]	USD	0,491%	25/02/2036	856.378	0,01
5.218.495	LSTAR Securities Investment Trust "A" 144A[c][d]	USD	2,193%	01/03/2020	5.164.363	0,07
6.550.875	LSTAR Securities Investment Trust "A" 144A[c][d]	USD	2,193%	01/12/2021	6.502.981	0,09
324.242	Luminent Mortgage Trust "1A1"[c]	USD	0,381%	25/11/2036	261.325	0,00
1.037.627	Luminent Mortgage Trust "1A1"[c]	USD	0,377%	25/12/2036	843.541	0,01
721.949	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust "1A1"[c]	USD	1,044%	25/12/2046	537.952	0,01
282.437	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust "4A1A"[c]	USD	1,094%	25/12/2046	213.189	0,00
1.345.008	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust "A1"[c]	USD	0,531%	25/09/2037	1.219.391	0,02

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
18.588	MASTR Asset Securitization Trust "1A1"	USD	4,500%	25/12/2019	18.693	0,00
175.000	Morgan Stanley Capital I Trust "AM"[c]	USD	5,478%	12/02/2044	181.336	0,00
125.000	Morgan Stanley Capital I Trust "AM"[c]	USD	5,931%	15/12/2044	127.642	0,00
6.270.000	Morgan Stanley Capital I Trust "F" 144A[c][d]	USD	3,560%	13/07/2029	5.931.665	0,08
5.283.766	Morgan Stanley Home Equity Loan Trust "A4"[c]	USD	0,501%	25/02/2036	4.899.563	0,07
148.029	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust "1A"	USD	5,000%	25/08/2035	148.905	0,00
8.276.388	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust "1A"[c]	USD	0,391%	25/11/2036	3.387.540	0,05
1.544.010	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust "2A1"[c]	USD	0,301%	25/09/2046	607.652	0,01
2.239.094	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust "2A3"[c]	USD	2,881%	25/06/2037	1.535.515	0,02
4.272	NCUA Guaranteed Notes Trust "2A"	USD	1,840%	07/10/2020	4.274	0,00
717.298	Nelnet Student Loan Trust "A" 144A[c][d]	USD	1,021%	26/12/2033	707.365	0,01
18.167.188	Nelnet Student Loan Trust "A3"[c]	USD	0,449%	22/06/2026	17.974.009	0,24
545.943	Nomura Resecuritization Trust "2A" 144A[c][d]	USD	8,713%	26/12/2036	373.647	0,01
2.024.863	RALI Series 2006-QA10 Trust "A2"[c]	USD	0,401%	25/12/2036	1.562.981	0,02
1.171.286	RALI Trust "1A1"[c]	USD	1,044%	25/09/2046	833.412	0,01
2.669.359	RALI Trust "1A4"	USD	6,000%	25/01/2037	2.257.962	0,03
3.515.873	RALI Trust "2A8"[c]	USD	0,521%	25/01/2037	2.232.968	0,03
74.872	RALI Trust "3A1"[c]	USD	0,721%	25/08/2035	54.807	0,00
2.253.147	RALI Trust "3A1"[c]	USD	0,491%	25/02/2046	1.301.330	0,02
2.042.982	RALI Trust "A1"[c]	USD	0,406%	25/12/2036	1.580.156	0,02
8.162.960	RALI Trust "A1"[c]	USD	1,520%	25/11/2037	5.254.572	0,07
1.041.938	RALI Trust "A1A"[c]	USD	0,371%	25/06/2037	760.875	0,01
1.643.038	RALI Trust "A1A"[c]	USD	0,411%	25/05/2047	1.315.343	0,02
516.319	RALI Trust "A9"	USD	6,000%	25/04/2036	435.539	0,01
1.304.723	RALI Trust "CB3"[c]	USD	3,616%	25/12/2035	1.059.096	0,01
2.822.742	Residential Asset Securitization Trust "2A1"	USD	4,850%	25/10/2035	1.972.972	0,03
1.195.704	Residential Asset Securitization Trust "2A3"	USD	6,000%	25/08/2036	716.132	0,01
1.413.318	Residential Asset Securitization Trust "A13"	USD	6,250%	25/01/2037	1.011.865	0,01
688.363	RFMSI Trust "2A"[c]	USD	3,176%	25/11/2035	602.828	0,01
1.398.272	Saxon Asset Securities Trust "A2C"[c]	USD	0,461%	25/05/2047	983.487	0,01
9.638.921	Scholar Funding Trust "A" 144A[c][d]	USD	1,073%	28/10/2041	9.359.198	0,13
968.773	Securitized Asset Backed Receivables LLC Trust "M1"[c]	USD	1,196%	25/07/2034	872.730	0,01
5.350.000	Skopos Auto Receivables Trust "A" 144A[d]	USD	3,550%	15/02/2020	5.341.935	0,07
2.369.008	Skopos Auto Receivables Trust "A" 144A[d]	USD	3,100%	15/12/2023	2.367.582	0,03
8.390.606	SLM Student Loan Trust "A3"[c]	USD	1,070%	25/04/2023	8.111.653	0,11
41.245.428	SLM Student Loan Trust "A3"[c]	USD	0,440%	25/01/2027	39.236.716	0,53
33.450.000	SLM Student Loan Trust "A4"[c]	USD	0,380%	25/07/2022	31.523.832	0,42
16.875.000	SLM Student Loan Trust "A4"[c]	USD	1,970%	25/07/2022	16.971.835	0,23
2.724.730	SLM Student Loan Trust "A4"[c]	USD	0,390%	25/10/2022	2.718.183	0,04
8.084.250	SLM Student Loan Trust "A5"[c]	USD	0,550%	25/01/2023	7.991.012	0,11
21.300.000	SLM Student Loan Trust "A5"[c]	USD	0,410%	26/01/2026	20.306.083	0,27
36.695.994	SLM Student Loan Trust "A5A" 144A[d]	USD	0,447%	15/12/2032	33.561.763	0,45
87.575.000	SPS Servicer Advance Receivables Trust Advance Receivables Backed Notes "A" 144A[d]	USD	2,530%	30/06/2045	87.684.469	1,18
1.641.640	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust "1A1"[c]	USD	1,371%	25/12/2037	1.130.099	0,02
662.035	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust "3A1"[c]	USD	4,345%	25/10/2036	473.315	0,01
903.259	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust "5A1"[c]	USD	4,336%	25/05/2036	789.259	0,01
47.602	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust ''1A1''[c]	USD	2,600%	25/04/2034	46.196	0,00
578.575	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust ''1A1''[c]	USD	0,381%	25/12/2036	474.402	0,01
2.700.208	Structured Asset Mortgage Investments II Trust "1A1"[c]	USD	0,431%	25/05/2046	2.027.257	0,03
1.045.697	Structured Asset Mortgage Investments II Trust "1A1"[c]	USD	1,071%	25/05/2047	768.917	0,01
1.442.147	Structured Asset Mortgage Investments II Trust "3A1"[c]	USD	0,411%	25/02/2036	914.619	0,01
3.000.180	Structured Asset Mortgage Investments II Trust "3A1"[c]	USD	6,500%	25/05/2047	1.993.061	0,03
1.238.159	Structured Asset Mortgage Investments II Trust "A4A"[c]	USD	0,401%	25/09/2047	1.031.664	0,01
1.364.743	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2005-AR7 "5A1"[c]	USD	1,704%	25/03/2046	1.120.783	0,02
4.635.630	Structured Asset Securities Co. 2007-EQ1 "A1"[c]	USD	0,436%	25/03/2037	3.462.672	0,05
640.000	Tricon American Homes Trust "D" 144A[c][d]	USD	2,397%	17/05/2032	622.453	0,01
1.250.000	Tricon American Homes Trust "E" 144A[c][d]	USD	3,197%	17/05/2032	1.192.636	0,02
16.019.289	VOLT XXV "A1" 144A[c][d]	USD	3,500%	26/06/2045	15.871.908	0,21
13.431.437	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust "A1A"	USD	5,559%	15/10/2048	13.757.559	0,19
900.000	Wachovia Mortgage Loan Trust "M1"[c]	USD	0,881%	25/10/2035	865.473	0,01
5.979.384	Wachovia Student Loan Trust "A5"[c]	USD	0,450%	26/01/2026	5.870.230	0,08
1.972.355	WaMu Mortgage Pass Through Certificates Trust "1A"[c]	USD	0,984%	25/01/2047	1.568.897	0,02
1.303.525	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust "1A"[c]	USD	1,124%	25/10/2046	1.031.171	0,01
186.706	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust "1A"[c]	USD	1,063%	25/12/2046	145.682	0,00
1.481.661	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust "1A"[c]	USD	0,944%	25/03/2047	1.127.556	0,02
2.831.200	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust "1A"[c]	USD	0,994%	25/06/2047	2.368.892	0,03
3.540.797	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust "1A1"[c]	USD	2,402%	25/09/2036	3.150.390	0,04
1.953.195	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust "1A1A"[c]	USD	0,491%	25/07/2045	1.812.258	0,02

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
1.049.200	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust "2A"[c]	USD	1,889%	25/07/2047	742.246	0,01
10.495	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust "2A1A"[c]	USD	0,451%	25/04/2045	9.833	0,00
1.198.422	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust "2A1A"[c]	USD	0,511%	25/07/2045	1.125.120	0,02
675.030	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust "2A21"[c]	USD	0,551%	25/01/2045	624.175	0,01
643.151	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust "A1A"[c]	USD	0,541%	25/07/2045	609.204	0,01
30.285	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust "A1A1"[c]	USD	0,491%	25/12/2045	27.709	0,00
4.422.779	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust "A1A1"[c]	USD	0,491%	25/12/2045	4.066.065	0,05
461.178	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust "A2A1"[c]	USD	0,561%	25/01/2045	428.751	0,01
82.509	Washington Mutual Alternative Mortgage Pass-Through Certificates "2A"[c]	USD	1,094%	25/10/2046	58.549	0,00
144.352	Washington Mutual Alternative Mortgage Pass-Through Certificates ''2A''[c]	USD	1,084%	25/11/2046	99.471	0,00
2.156.504	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates Trust "1CB3"[c]	USD	0,671%	25/05/2035	1.703.019	0,02
252.164	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates Trust "2A"[c]	USD	0,994%	25/02/2047	178.294	0,00
1.272.294	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates Trust "A1A"[c]	USD	1,004%	25/04/2047	951.418	0,01
40.070	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates Trust ''CB1''[c]	USD	0,671%	25/06/2035	31.088	0,00
4.634.054	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OA5 Trust "A1A"[c]	USD	1,084%	25/05/2047	3.694.989	0,05
566.469	Wells Fargo Alternative Loan Trust "A1"[c]	USD	2,735%	28/12/2037	490.785	0,01
3.325.000	Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities[c]	USD	0,851%	25/11/2035	2.935.159	0,04
200.000	WFRBS Commercial Mortgage Trust "B"	USD	4,697%	15/04/2045	214.462	0,00
					821.123.305	11,03
NICHT-BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten USD 2.008.147.539)					**1.992.883.923**	**26,77**
Kommunalanleihen – 1,74%						
Puerto Rico						
1.140.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,500%	01/07/2026	736.725	0,01
115.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,250%	01/07/2027	74.031	0,00
1.845.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,125%	01/07/2031	1.169.269	0,02
3.340.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,500%	01/07/2032	2.133.425	0,03
1.060.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,375%	01/07/2033	673.630	0,01
85.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,000%	01/07/2034	53.338	0,00
195.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	6,000%	01/07/2034	125.288	0,00
75.635.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	8,000%	01/07/2035	55.213.550	0,74
1.230.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,250%	01/07/2037	784.125	0,01
5.000.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,500%	01/07/2039	3.187.500	0,04
1.270.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,000%	01/07/2041	796.925	0,01
210.000	Commonwealth of Puerto Rico "B"	USD	5,875%	01/07/2036	135.187	0,00
1.430.000	Commonwealth of Puerto Rico "B"	USD	5,750%	01/07/2038	915.200	0,01
35.000	Commonwealth of Puerto Rico "C"	USD	6,000%	01/07/2039	22.488	0,00
530.000	Commonwealth of Puerto Rico "D"	USD	5,750%	01/07/2041	339.200	0,01
180.000	Commonwealth of Puerto Rico "E"	USD	5,625%	01/07/2032	115.965	0,00
5.705.000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	5,500%	01/07/2028	3.964.975	0,06
1.300.000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	5,750%	01/07/2037	890.500	0,01
925.000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	6,000%	01/07/2038	645.187	0,01
250.000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	5,250%	01/07/2042	168.750	0,00
3.845.000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	6,000%	01/07/2044	2.681.887	0,04
50.000	Puerto Rico Highways & Transportation Authority (PRHTA)	USD	5,250%	01/07/2036	49.625	0,00
50.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue	USD	13,674%	01/08/2033	6.435	0,00
4.235.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue[f]	USD	0,000%/6,250%	01/08/2033	1.325.513	0,02
385.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue	USD	11,467%	01/08/2035	43.193	0,00
8.620.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A"	USD	5,500%	01/08/2028	3.792.800	0,05
600.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A"	USD	6,125%	01/08/2029	268.500	0,01
8.510.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A"[f]	USD	0,000%/6,750%	01/08/2032	3.564.669	0,05
350.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A"	USD	13,700%	01/08/2034	39.316	0,00
5.600.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A"	USD	5,500%	01/08/2037	2.352.000	0,03
8.950.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A"	USD	5,375%	01/08/2039	3.736.625	0,05
9.320.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A"	USD	5,500%	01/08/2042	3.914.400	0,05
3.315.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A"	USD	5,250%	01/08/2043	1.375.725	0,02
2.355.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A"	USD	5,000%	01/08/2043	977.325	0,01
310.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "B"	USD	5,250%	01/08/2027	136.400	0,00
8.645.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "B"	USD	5,750%	01/08/2037	3.674.125	0,05

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Kommunalanleihen – (Fortsetzung)						
Puerto Rico – (Fortsetzung)						
540.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "B"	USD	6,375%	01/08/2039	236.250	0,00
19.475.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "B"	USD	6,000%	01/08/2042	8.374.250	0,11
95.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "B"	USD	6,500%	01/08/2044	42.275	0,00
300.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "C"	USD	5,000%	01/08/2035	123.000	0,00
225.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "C"	USD	5,250%	01/08/2040	139.522	0,00
					108.999.093	1,46
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.025.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "C"	USD	12,932%	01/08/2037	102.859	0,00
1.690.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "C"	USD	5,375%	01/08/2038	705.575	0,01
830.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "C"	USD	12,909%	01/08/2038	78.094	0,00
6.760.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "C"	USD	6,000%	01/08/2039	2.906.800	0,04
40.330.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "C"	USD	5,250%	01/08/2041	16.736.950	0,23
					20.530.278	0,28
KOMMUNALANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 181.125.731)					**129.529.371**	**1,74**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 3.591.010.650)					**3.517.275.296**	**47,24**
Andere übertragbare Wertpapiere						
Industrieobligationen – 0,07%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
12.925.000	Government National Mortgage	USD	6,051%	01/11/2045	1.977.137	0,03
22.728.236	Government National Mortgage	USD	6,051%	01/11/2045	3.395.053	0,04
					5.372.190	0,07
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 5.367.889)					**5.372.190**	**0,07**
Staatsanleihen – 0,42%						
Dominikanische Republik						
10.300.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	DOP	10,375%	04/03/2022	226.954	0,00
16.800.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	DOP	14,500%	10/02/2023	434.962	0,01
9.900.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	DOP	11,375%	06/07/2029	224.395	0,00
					886.311	0,01
Japan						
3.720.000.000	Japanischer Diskont-Schatzwechsel – Serie 568	JPY	-0,050%	15/02/2016	30.223.946	0,41
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 31.016.217)					**31.110.257**	**0,42**
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD 36.384.106)					**36.482.447**	**0,49**
Bankkredite – 3,81%						
Luxemburg						
15.275.000	Endo Luxembourg Finance Co.-2015 Term Loan B	USD	3,000%	26/09/2022	14.996.231	0,20
Vereinigte Staaten von Amerika						
11.063.195	ADS Waste Holdings, Inc. – Term Loan B2	USD	3,750%	09/10/2019	10.830.093	0,15
6.475.000	American Energy – Marcellus LLC – First Lien Term Loan	USD	5,250%	04/08/2020	2.356.900	0,03
22.175.000	Avago Technologies Cayman Ltd. – Term Loan B	USD	3,500%	06/11/2022	21.970.546	0,30
9.200.000	Berry Plastics Holding Corp. – Term Loan F	USD	4,000%	01/10/2022	9.159.198	0,12
16.531.616	BMC Software Finance, Inc. – US Borrower Term Loan	USD	5,000%	10/09/2020	14.410.113	0,19
4.479.637	Checkout Holding Corp. – Term Loan B	USD	4,500%	04/04/2021	3.807.691	0,05
6.389.188	Chemours Co. – Term Loan B	USD	3,750%	12/05/2022	5.925.971	0,08
3.793.424	Chrysler Group LLC – Term Loan B	USD	3,500%	24/05/2017	3.788.227	0,05
4.700.000	Community Health Systems, Inc. – Term Loan H	USD	3,000%	27/01/2021	4.632.109	0,06
5.525.000	EP Energy LLC – Term Loan B3	USD	3,500%	24/05/2018	5.018.551	0,07
11.600.000	First Data Corp. – 2015 USD Term Loan	USD	3,750%	08/07/2022	11.481.564	0,15
2.745.558	Freescale Semiconductor, Inc. – Term Loan B4	USD	4,250%	01/03/2020	2.744.474	0,04
8.175.000	Gates Global LLC – Term Loan B	USD	3,250%	05/07/2021	7.655.520	0,10
14.651.719	Getty Images, Inc. – Term Loan B	USD	4,750%	18/10/2019	10.007.930	0,13

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Bankkredite – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
15.200.000	HD Supply, Inc. – 2015 Term Loan B	USD	3,750%	13/08/2021	15.087.900	0,20
11.825.000	MGM Resorts International – Term Loan B	USD	3,500%	20/12/2019	11.774.507	0,16
11.835.252	MPH Acquisition Holdings LLC – Term Loan	USD	3,750%	31/03/2021	11.571.918	0,16
6.150.000	Neiman Marcus Group, Inc. – 2020 Term Loan	USD	3,250%	25/10/2020	5.784.844	0,08
9.400.000	Neptune Finco Corp. – 2015 Term Loan B	USD	5,000%	09/10/2022	9.391.587	0,13
13.450.000	NXP BV – 2015 Term Loan B	USD	3,000%	30/10/2020	13.387.794	0,18
4.380.795	Sabre, Inc – Incremental Term Loan	USD	3,000%	19/02/2019	4.371.223	0,06
7.638.786	Sabre, Inc – Term Loan B.	USD	4,000%	19/02/2019	7.599.408	0,10
4.207.474	Sedgwick Claims Management Services, Inc. – First Lien Term Loan	USD	3,750%	01/03/2021	4.097.028	0,06
4.411.962	True Religion Apparel, Inc. – First Lien Term Loan	USD	5,875%	30/07/2019	2.621.433	0,04
5.550.000	U.S. Renal Care, Inc. – 2015 Term Loan B	USD	4,250%	06/11/2022	5.522.250	0,07
9.600.000	Univar, Inc. – 2015 Term Loan	USD	4,250%	01/07/2022	9.359.424	0,13
43.628.887	US Foods, Inc. – Incremental Term Loan	USD	3,500%	31/03/2019	43.342.464	0,58
7.961.384	Valeant Pharmaceuticals International, Inc. – Term Loan B F1	USD	4,000%	01/04/2022	7.534.574	0,10
3.394.165	WMG Acquisition Corp. – New Term Loan	USD	3,750%	01/07/2020	3.261.216	0,04
					268.496.457	3,61
BANKKREDITE INSGESAMT (Kosten USD 296.393.045)					**283.492.688**	**3,81**
Einlagezertifikate – 0,84%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
62.629.000	Barclays Bank	USD	1,020%	11/03/2016	62.629.000	0,84
EINLAGEZERTIFIKATE INSGESAMT (Kosten USD 62.629.000)					**62.629.000**	**0,84**
Commercial Papers – 2,09%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
34.800.000	Autozone, Inc.	USD	0,000%	04/01/2016	34.783.567	0,47
7.600.000	Campbell Soup Co.	USD	0,000%	07/12/2015	7.599.151	0,10
8.500.000	CBS Corp.	USD	0,000%	01/12/2015	8.500.000	0,12
20.000.000	Dominion Resources, Inc.	USD	0,000%	05/01/2016	19.990.083	0,27
34.450.000	Kellogg Co.	USD	0,000%	07/12/2015	34.447.990	0,46
10.100.000	Omnicom CAP, Inc.	USD	0,000%	15/12/2015	10.098.311	0,14
12.850.000	Omnicom CAP, Inc.	USD	0,000%	08/12/2015	12.848.951	0,17
4.500.000	PPG Industries	USD	0,000%	10/12/2015	4.499.550	0,06
8.000.000	Southern Company Funding Corp.	USD	0,000%	05/01/2016	7.995.956	0,10
8.500.000	Virginia Electric and Power Co.	USD	0,000%	13/01/2016	8.495.330	0,11
7.000.000	Whirlpool Corp.	USD	0,000%	28/12/2015	6.997.008	0,09
					156.255.897	2,09
COMMERCIAL PAPERS INSGESAMT (Kosten USD 156.255.897)					**156.255.897**	**2,09**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 7.716.613.849)					**7.509.772.009**	**100,86**

Terminkontrakte – (0,10%)

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	EUR				
1	Italienische Staatsanleihen – Euro BTP 08/12/2015	lang	149.182	5.533	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**5.533**	**0,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	AUD				
1.265	Australische Staatsanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 15/12/2015	lang	115.913.249	(1.006.177)	(0,01)
8.385	Australische Staatsanleihen 3-Jahres-Terminkontrakte 15/12/2015	lang	674.069.682	(306.923)	(0,01)
			789.982.931	(1.313.100)	(0,02)
	EUR				
(83)	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	kurz	(13.906.449)	(431.421)	(0,00)
(765)	Deutsche Bundesanleihen 5-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	kurz	(105.261.716)	(584.412)	(0,01)
			(119.168.165)	(1.015.833)	(0,01)
	GBP				
(1.386)	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 29/03/2016	kurz	(245.853.890)	(963.974)	(0,01)
	USD				
(2.313)	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 21/03/2016	kurz	(355.840.594)	(626.508)	(0,01)
(2.371)	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 21/03/2016	kurz	(374.840.281)	(659.001)	(0,01)
(8.194)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 21/03/2016	kurz	(1.036.541.000)	(1.723.770)	(0,02)
(3.838)	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	kurz	(835.184.785)	(361.031)	(0,01)
(5.428)	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	kurz	(644.447.784)	(711.457)	(0,01)
			(3.246.854.444)	(4.081.767)	(0,06)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				**(7.374.674)**	**(0,10)**

Devisentermingeschäfte – 0,59%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	21.607.041	NZD	32.432.778	07/12/2015	296.618	0,00
USD	12.628.000	RUB	801.308.477	07/12/2015	542.879	0,01
USD	24.982.000	RUB	1.620.995.792	09/12/2015	549.736	0,01
USD	6.586.021	JPY	792.810.000	10/12/2015	144.772	0,00
USD	12.834.768	IDR	174.873.718.800	11/12/2015	217.967	0,00
KRW	14.601.203.195	USD	12.457.195	14/12/2015	148.238	0,00
MXN	225.579.571	USD	13.391.880	14/12/2015	217.339	0,00
USD	12.722.544	IDR	176.016.400.391	14/12/2015	30.697	0,00
USD	51.735.463	KRW	59.254.754.497	14/12/2015	579.963	0,01
AUD	386.183.130	USD	277.418.619	16/12/2015	1.346.320	0,02
CAD	210.495.289	EUR	142.846.833	16/12/2015	6.393.059	0,09
CLP	26.039.939.404	USD	36.312.843	16/12/2015	286.737	0,00
EUR	64.784.000	PLN	275.041.992	16/12/2015	453.992	0,01
GBP	83.622.798	EUR	113.193.000	16/12/2015	6.007.131	0,08
MXN	5.899.046.711	USD	350.937.646	16/12/2015	4.906.417	0,07
SEK	1.493.393.939	EUR	159.665.117	16/12/2015	2.748.246	0,04
SGD	55.388.270	USD	38.659.000	16/12/2015	566.677	0,01
TRY	453.395.734	USD	151.816.069	16/12/2015	3.704.360	0,05
USD	191.778.444	CAD	253.769.287	16/12/2015	1.810.465	0,03
USD	12.178.000	CLP	8.592.366.917	16/12/2015	101.281	0,00
USD	1.273.999.884	EUR	1.154.061.893	16/12/2015	52.609.053	0,71
USD	42.117.931	GBP	27.326.377	16/12/2015	1.007.552	0,01
USD	377.288.354	JPY	45.550.602.054	16/12/2015	7.104.639	0,10
USD	18.875.716	NOK	162.414.806	16/12/2015	166.805	0,00
USD	47.706.511	SEK	395.018.498	16/12/2015	2.282.543	0,03
KRW	11.530.058.800	USD	9.880.000	17/12/2015	73.058	0,00
USD	12.477.000	IDR	172.507.002.000	17/12/2015	45.441	0,00
USD	86.711.000	ZAR	1.204.969.289	17/12/2015	3.203.193	0,04
USD	17.759.404	IDR	245.175.779.525	18/12/2015	94.464	0,00
USD	23.286.000	RUB	1.524.234.072	18/12/2015	376.108	0,01
USD	25.894.961	TWD	838.967.678	18/12/2015	195.382	0,00
USD	1.185.709.584	EUR	1.088.884.119	21/12/2015	33.072.963	0,45
RUB	818.098.603	USD	12.271.786	22/12/2015	9.395	0,00
USD	10.533.697	IDR	146.462.103.143	04/01/2016	15.772	0,00
USD	12.349.000	MYR	52.500.662	04/01/2016	1.714	0,00
USD	37.069.000	BRL	140.372.489	05/01/2016	1.044.074	0,01
USD	44.123.957	CAD	58.620.000	07/01/2016	242.077	0,00
USD	5.045.153	CHF	5.059.028	07/01/2016	117.012	0,00
TWD	403.713.508	USD	12.349.000	08/01/2016	14.514	0,00
USD	33.522.574	TWD	1.088.200.523	08/01/2016	197.004	0,00
USD	12.639.666	IDR	175.312.170.600	11/01/2016	72.796	0,00
USD	380.789.623	GBP	251.745.560	13/01/2016	1.997.290	0,03
USD	45.797.934	KRW	51.958.213.517	15/01/2016	988.188	0,01
USD	4.633.073	NOK	39.858.000	15/01/2016	43.253	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	35.250.149	SEK	305.516.601	15/01/2016	74.617	0,00
USD	19.449.118	MXN	321.550.325	28/01/2016	106.371	0,00
USD	20.520.948	TWD	668.367.268	29/01/2016	48.011	0,00
USD	39.624.990	BRL	152.473.000	02/02/2016	867.237	0,01
USD	232.482.031	JPY	28.534.401.978	16/02/2016	182.510	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**137.305.930**	**1,84**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
BRL	376.811.843	USD	98.297.590	02/12/2015	(667.824)	(0,01)
RUB	818.098.603	USD	12.619.000	02/12/2015	(261.482)	(0,00)
USD	98.345.005	BRL	380.003.121	02/12/2015	(111.602)	(0,00)
USD	12.344.931	RUB	818.098.603	02/12/2015	(12.587)	(0,00)
CLP	7.279.983.103	USD	10.686.998	03/12/2015	(441.994)	(0,01)
COP	41.007.492.720	USD	14.011.273	03/12/2015	(951.957)	(0,01)
KRW	14.270.010.440	USD	12.349.000	04/12/2015	(26.796)	(0,00)
USD	34.285.272	KRW	39.943.256.625	04/12/2015	(205.872)	(0,00)
USD	22.994.276	TWD	759.041.063	04/12/2015	(259.640)	(0,00)
CLP	15.151.851.733	USD	21.560.947	07/12/2015	(246.214)	(0,00)
COP	41.995.887.876	USD	14.843.917	07/12/2015	(1.471.453)	(0,02)
NZD	35.720.297	USD	23.797.219	07/12/2015	(326.684)	(0,01)
PHP	593.580.190	USD	12.656.159	07/12/2015	(76.881)	(0,00)
RUB	776.890.995	USD	12.141.388	07/12/2015	(424.525)	(0,01)
TWD	491.280.770	USD	15.187.000	07/12/2015	(135.769)	(0,00)
USD	45.006.532	TWD	1.469.205.623	07/12/2015	(5.107)	(0,00)
RUB	2.277.607.536	USD	34.817.459	09/12/2015	(488.494)	(0,01)
USD	39.672.053	MXN	669.664.246	10/12/2015	(739.133)	(0,01)
COP	16.500.468.600	USD	5.593.000	14/12/2015	(340.470)	(0,01)
TWD	802.672.817	USD	24.743.000	14/12/2015	(153.481)	(0,00)
USD	93.917.821	MXN	1.559.505.417	14/12/2015	(167.160)	(0,00)
USD	31.455.234	TWD	1.030.772.501	14/12/2015	(122.015)	(0,00)
CAD	213.622.410	USD	163.491.813	16/12/2015	(3.577.199)	(0,05)
CNH	2.140.635.941	USD	333.058.838	16/12/2015	(533.562)	(0,01)
EUR	72.934.217	CAD	106.733.465	16/12/2015	(2.709.851)	(0,04)
EUR	136.499.000	GBP	99.933.014	16/12/2015	(5.878.872)	(0,08)
EUR	34.210.000	HUF	10.727.367.694	16/12/2015	(240.165)	(0,00)
EUR	48.398.409	SEK	448.707.855	16/12/2015	(375.802)	(0,01)
EUR	935.417.777	USD	1.020.073.991	16/12/2015	(30.083.158)	(0,40)
GBP	33.722.003	USD	51.910.712	16/12/2015	(1.178.618)	(0,02)
HUF	7.073.429.016	EUR	22.770.000	16/12/2015	(66.595)	(0,00)
HUF	21.292.341.211	USD	75.808.533	16/12/2015	(3.468.254)	(0,05)
ILS	436.311.806	USD	113.390.344	16/12/2015	(688.609)	(0,01)
JPY	36.986.819.118	USD	305.102.165	16/12/2015	(4.515.181)	(0,06)
NOK	353.667.593	USD	42.942.849	16/12/2015	(2.203.118)	(0,03)
NZD	272.753.333	USD	180.467.585	16/12/2015	(1.362.470)	(0,02)
PLN	581.290.745	EUR	136.559.733	16/12/2015	(579.787)	(0,01)
PLN	87.710.524	USD	23.232.219	16/12/2015	(1.512.172)	(0,02)
SEK	283.335.618	USD	33.098.783	16/12/2015	(517.453)	(0,01)
USD	265.580.986	AUD	370.918.331	16/12/2015	(2.165.112)	(0,03)
USD	253.078.374	CNH	1.633.983.581	16/12/2015	(743.788)	(0,01)
USD	123.209.846	ILS	480.319.280	16/12/2015	(859.261)	(0,01)
USD	139.642.000	MXN	2.332.136.467	16/12/2015	(1.037.835)	(0,01)
USD	183.281.358	NZD	281.302.645	16/12/2015	(1.437.714)	(0,02)
USD	112.504.881	SGD	159.324.896	16/12/2015	(328.158)	(0,01)
USD	165.509.981	TRY	499.519.112	16/12/2015	(5.831.346)	(0,08)
COP	25.534.508.231	USD	8.700.699	17/12/2015	(573.589)	(0,01)
USD	34.015.035	KRW	39.788.018.788	17/12/2015	(331.057)	(0,01)
USD	55.020.461	MXN	929.053.498	17/12/2015	(1.018.601)	(0,01)
ZAR	1.369.569.193	USD	100.020.775	17/12/2015	(5.105.725)	(0,07)
RUB	3.270.162.203	USD	50.051.204	18/12/2015	(899.263)	(0,01)
EUR	343.440.611	USD	364.562.855	21/12/2015	(1.014.321)	(0,01)
INR	825.455.332	USD	12.428.000	28/12/2015	(74.334)	(0,00)
RUB	822.373.258	USD	12.389.674	28/12/2015	(67.158)	(0,00)
BRL	47.044.750	USD	12.349.000	05/01/2016	(275.526)	(0,00)
CAD	65.455.000	USD	49.276.159	07/01/2016	(277.721)	(0,00)
CLP	12.989.276.608	USD	18.467.728	13/01/2016	(262.812)	(0,00)
GBP	25.950.000	USD	39.277.661	13/01/2016	(231.645)	(0,00)
RUB	3.438.886.501	USD	51.669.686	14/01/2016	(404.686)	(0,01)
USD	38.127.947	KRW	44.300.480.070	14/01/2016	(78.761)	(0,00)
USD	7.871.782	MXN	131.466.625	14/01/2016	(43.788)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
SEK	283.379.000	USD	32.695.938	15/01/2016	(69.210)	(0,00)
USD	21.448.123	MXN	359.423.359	21/01/2016	(182.756)	(0,00)
USD	13.896.882	IDR	196.293.460.000	22/01/2016	(133.929)	(0,00)
USD	33.013.711	KRW	38.733.336.587	22/01/2016	(383.698)	(0,01)
COP	62.357.135.400	USD	20.366.834	27/01/2016	(586.136)	(0,01)
RUB	2.366.748.798	USD	35.290.372	27/01/2016	(133.320)	(0,00)
KRW	8.899.312.000	USD	7.840.113	29/01/2016	(168.372)	(0,00)
BRL	34.210.000	USD	8.890.564	02/02/2016	(194.580)	(0,00)
USD	63.370.426	MXN	1.069.185.831	18/02/2016	(860.603)	(0,01)
EUR	21.320.123	GBP	15.065.012	16/03/2016	(40.386)	(0,00)
USD	94.690.000	AED	348.973.701	11/08/2016	(104.967)	(0,00)
USD	267.230.333	CNH	1.758.118.017	01/09/2016	(95.397)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(93.143.561)**	**(1,25)**

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (1,15%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	179.529	AUD	248.000	07/12/2015	427	0,00
USD	67.738.935	EUR	63.222.088	21/12/2015	815.291	0,01
USD	1.434.687	CHF	1.459.664	07/01/2016	12.788	0,00
USD	2.533.488	GBP	1.679.054	13/01/2016	7.076	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**835.582**	**0,01**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
AUD	471.459.243	USD	342.393.456	07/12/2015	(1.912.427)	(0,02)
SGD	11.772.171	USD	8.395.922	07/12/2015	(56.454)	(0,00)
USD	440.241	SGD	623.339	07/12/2015	(1.335)	(0,00)
JPY	26.740.779.997	USD	222.197.398	10/12/2015	(4.939.777)	(0,07)
EUR	2.038.845.585	USD	2.227.943.946	21/12/2015	(69.727.066)	(0,94)
CAD	60.319.452	USD	45.407.581	07/01/2016	(253.523)	(0,00)
CHF	90.078.454	USD	89.805.386	07/01/2016	(2.057.427)	(0,03)
GBP	753.449.003	USD	1.140.807.530	13/01/2016	(7.120.385)	(0,09)
SEK	2.784.156.750	USD	321.266.740	15/01/2016	(713.960)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(86.782.354)**	**(1,16)**

Swap-Kontrakte – (0,24%)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
274.720.000	Variabel (AUD 6-Monats-BBSW)	Fest 3,000%	AUD	16/12/2025	373.294	0,01
233.100.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,697%	BRL	02/01/2017	129.674	0,00
52.710.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,677%	BRL	04/01/2021	27.229	0,00
172.720.000	Variabel (CAD 3-Monats-CDOR)	Fest 2,241%	CAD	29/09/2022	352.444	0,01
1.071.450.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,568%	EUR	11/05/2025	11.283.143	0,15
412.300.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,000%	EUR	16/09/2025	6.524.932	0,09
1.049.145.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,750%	EUR	16/12/2025	23.075.911	0,31
405.260.000	Fest 1,695%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	11/05/2035	226.091	0,00
254.650.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,250%	EUR	17/12/2035	589.420	0,01
141.250.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,750%	EUR	19/12/2045	664.606	0,01
9.260.000	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	Fest 3,377%	GBP	09/12/2029	724.277	0,01
10.820.000	Fest 2,100%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	08/06/2037	278.354	0,01
7.200.000	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	Fest 3,568%	GBP	09/12/2039	871.234	0,01
27.097.100.000	Variabel (JPY 6-Monats-LIBOR)	Fest 0,500%	JPY	16/12/2025	723.432	0,01
10.690.200.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 2,850%	KRW	03/03/2017	131.815	0,00
25.475.520.000	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	Fest 2,173%	KRW	28/10/2017	188.596	0,00
8.728.520.000	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	Fest 2,168%	KRW	28/10/2017	63.832	0,00
26.853.480.000	Fest 2,175%	Variabel (KRW 3-Monats-LIBOR)	KRW	29/10/2017	199.725	0,00
9.253.850.000	Variabel (KRW 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,075%	KRW	04/11/2017	54.205	0,00
15.491.260.000	Variabel (KRW 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,060%	KRW	04/11/2017	86.897	0,00
39.098.790.000	Variabel (KRW 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,033%	KRW	07/11/2017	202.964	0,00
28.493.630.000	Fest 2,095%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	30/10/2025	163.088	0,00
45.027.240.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 2,330%	KRW	10/11/2025	158.390	0,00
14.639.400.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 2,298%	KRW	11/11/2025	32.494	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps – (Fortsetzung)					
2.236.950.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,911%	MXN	07/11/2016	80.616	0,00
950.740.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,920%	MXN	08/11/2016	38.598	0,00
1.923.710.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,900%	MXN	09/11/2016	54.526	0,00
19.670.000	Fest 3,920%	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	MYR	13/09/2018	19.021	0,00
19.220.000	Fest 3,830%	Variabel (MYR 3-Monats-LIBOR)	MYR	17/09/2018	29.717	0,00
12.050.000	Fest 3,785%	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	MYR	24/09/2018	22.550	0,00
9.510.000	Fest 3,880%	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	MYR	14/11/2018	13.094	0,00
31.840.000	Fest 3,915%	Variabel (MYR 3-Monats-LIBOR)	MYR	19/11/2018	37.070	0,00
12.590.000	Fest 3,934%	Variabel (MYR 3-Monats-LIBOR)	MYR	20/11/2018	13.248	0,00
13.540.000	Fest 3,960%	Variabel (MYR 3-Monats-LIBOR)	MYR	21/11/2018	11.884	0,00
20.860.000	Fest 3,955%	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	MYR	26/11/2018	19.315	0,00
36.990.000	Fest 3,972%	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	MYR	11/12/2018	32.766	0,00
99.480.000	Fest 4,027%	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	MYR	12/03/2019	78.331	0,00
72.000.000	Fest 3,945%	Variabel (MYR 3-Monats-LIBOR)	MYR	28/10/2019	162.289	0,00
5.900.000	Fest 4,485%	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	MYR	14/08/2023	6.484	0,00
5.060.000	Fest 4,490%	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	MYR	14/08/2023	5.174	0,00
5.590.000	Fest 4,520%	Variabel (MYR 3-Monats-LIBOR)	MYR	15/08/2023	3.165	0,00
9.370.000	Fest 4,330%	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	MYR	26/09/2023	34.661	0,00
6.675.000	Fest 4,450%	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	MYR	15/11/2023	12.943	0,00
44.270.000	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	Fest 5,270%	MYR	07/10/2025	48.981	0,00
29.670.000	Variabel (PLN 6-Monats-LIBOR)	Fest 3,048%	PLN	17/06/2019	255.483	0,01
463.600.000	Fest 1,500%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2017	1.562.691	0,02
1.396.990.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,923%	USD	24/06/2021	18.197.478	0,25
1.855.030.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,810%	USD	02/09/2022	8.743.377	0,12
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					**76.609.509**	**1,03**
	Credit-Default-Swaps					
1.350.000	Variabel (CDX.NA.IG.16-V1 Index)	Fest 1,000%	USD	20/06/2016	6.105	0,00
35.680.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	748	0,00
18.330.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/09/2019	22.516	0,00
39.000.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/09/2019	48.001	0,00
4.700.000	Variabel (CMBX-NA-AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	27.638	0,00
14.100.000	Variabel (CMBX-NA-AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	93.068	0,00
9.400.000	Variabel (CMBX-NA-AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	66.927	0,00
9.400.000	Variabel (CMBX-NA-AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	66.927	0,00
4.700.000	Variabel (CMBX-NA-AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	31.491	0,00
8.900.000	Variabel (CMBX-NA-AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	53.242	0,00
8.900.000	Variabel (CMBX-NA-AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	56.438	0,00
9.400.000	Variabel (CMBX-NA-AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	42.122	0,00
4.550.000	Variabel (CMBX-NA-AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	18.754	0,00
13.700.000	Variabel (CMBX-NA-AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	58.929	0,00
4.600.000	Variabel (CMBX-NA-AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	20.613	0,00
4.700.000	Variabel (CMBX-NA-AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	24.436	0,00
5.100.000	Variabel (CMBX-NA-AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	26.250	0,00
9.800.000	Variabel (CMBX-NA-AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	50.441	0,00
19.200.000	Variabel (CMBX-NA-AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	94.023	0,00
4.900.000	Variabel (CMBX-NA-AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	16.456	0,00
9.800.000	Variabel (CMBX-NA-AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	17.645	0,00
19.200.000	Variabel (CMBX-NA-AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	113.577	0,01
37.500.000	Variabel (CMBX-NA-AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	162.382	0,01
9.400.000	Variabel (CMBX-NA-AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	48.099	0,00
5.000.000	Variabel (CMBX-NA-AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	19.417	0,00
6.100.000	Variabel (CMBX-NA-AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	16.578	0,00
24.400.000	Variabel (CMBX-NA-AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	61.506	0,00
24.800.000	Variabel (CMBX-NA-AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	52.993	0,00
12.400.000	Variabel (CMBX-NA-AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	43.037	0,00
12.400.000	Variabel (CMBX-NA-AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	38.709	0,00
4.700.000	Variabel (CMBX-NA-AAA.6 Index)	Fest 0,500%	USD	11/05/2063	25.406	0,00
4.700.000	Variabel (CMBX-NA-AAA.6 Index)	Fest 0,500%	USD	11/05/2063	20.078	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**1.444.552**	**0,02**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	Total-Return-Swaps					
619.575	Variabel (MBX.FN30.650.67 Index)	Fest 6,500%	USD	12/01/2038	7.201	0,00
4.478.114	Variabel (MBX.FN30.650.67 Index)	Fest 6,500%	USD	12/01/2038	7.303	0,00
11.839.312	Variabel (IOS.FN30.400.13 Index)	Fest 4,000%	USD	12/01/2044	27.985	0,00
5.571.441	Variabel (IOS.FN30.400.13 Index)	Fest 4,000%	USD	12/01/2044	86.165	0,00
5.571.441	Variabel (IOS.FN30.400.13 Index)	Fest 4,000%	USD	12/01/2044	119.730	0,00
5.571.441	Variabel (IOS.FN30.400.13 Index)	Fest 4,000%	USD	12/01/2044	106.376	0,00
2.785.720	Variabel (IOS.FN30.400.13 Index)	Fest 4,000%	USD	12/01/2044	70.422	0,00
13.586.984	Variabel (IOS.FN30.350.14 Index)	Fest 3,500%	USD	12/01/2045	244.372	0,01
12.669.263	Fest 3,500%	Variabel (IOS.FN30.350.13 Index)	USD	12/01/2044	50.221	0,00
9.501.947	Fest 3,500%	Variabel (IOS.FN30.350.13 Index)	USD	12/01/2044	38.531	0,00
17.550.525	Fest 6,500%	Variabel (MBX.FN30.650.67 Index)	USD	12/01/2038	20.863	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					**779.169**	**0,01**
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**78.833.230**	**1,06**

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
163.970.000	Variabel (BRL 1-Monats-BZDIO)	Fest 11,230%	BRL	04/01/2016	(774.560)	(0,01)
66.660.000	Variabel (BRL 1-Monats-LIBOR)	Fest 12,398%	BRL	02/01/2017	(373.789)	(0,01)
233.590.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 13,840%	BRL	02/01/2017	(940.743)	(0,01)
38.970.000	Variabel (BRL 1-Monats-BZDIO)	Fest 11,900%	BRL	02/01/2018	(673.953)	(0,01)
27.970.000	Variabel (BRL 1-Monats-BZDIO)	Fest 11,935%	BRL	02/01/2018	(477.731)	(0,01)
21.060.000	Fest 10,730%	Variabel (BRL 1-Monats-BZDIO)	BRL	04/01/2021	(812.918)	(0,01)
87.980.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 14,403%	BRL	04/01/2021	(694.664)	(0,01)
70.530.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 14,660%	BRL	04/01/2021	(432.475)	(0,01)
32.800.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,590%	BRL	04/01/2021	(1.248)	0,00
48.350.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 13,360%	BRL	04/01/2021	(742.288)	(0,01)
51.070.000	Variabel (BRL 1-Monats-LIBOR)	Fest 13,410%	BRL	04/01/2021	(765.213)	(0,01)
127.660.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 13,432%	BRL	04/01/2021	(1.891.559)	(0,03)
304.090.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 13,632%	BRL	04/01/2021	(4.060.535)	(0,05)
76.240.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 13,917%	BRL	04/01/2021	(861.508)	(0,01)
293.120.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 14,040%	BRL	04/01/2021	(3.056.909)	(0,04)
243.460.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 14,396%	BRL	04/01/2021	(1.934.064)	(0,03)
606.840.000	Variabel (CAD 3-Monats-CDOR)	Fest 0,750%	CAD	16/12/2017	(566.295)	(0,01)
489.580.000	Variabel (CAD 3-Monats-CDOR)	Fest 1,250%	CAD	16/12/2020	(139.243)	0,00
43.130.000	Fest 2,500%	Variabel (CAD 3-Monats-CDOR)	CAD	16/12/2025	(625.833)	(0,01)
24.130.000	Fest 2,835%	Variabel (CAD 3-Monats-CDOR)	CAD	29/09/2040	(221.295)	0,00
42.790.000	Fest 1,000%	Variabel (CHF 6-Monats-LIBOR)	CHF	15/12/2026	(291.171)	0,00
291.420.000	Fest 0,500%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	16/12/2020	(915.026)	(0,01)
20.620.000	Fest 0,750%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	16/12/2025	(480.530)	(0,01)
183.660.000	Fest 0,845%	Variabel (GBP 3-Monats-LIBOR)	GBP	04/01/2018	(345.559)	0,00
9.260.000	Fest 3,150%	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	GBP	09/12/2024	(495.580)	(0,01)
306.470.000	Fest 2,750%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/09/2025	(6.331.083)	(0,09)
31.890.000	Fest 2,000%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/12/2025	(117.109)	0,00
145.520.000	Fest 2,500%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	08/09/2030	(574.204)	(0,01)
510.000	Fest 2,125%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	07/12/2030	(16.212)	0,00
43.090.000	Fest 2,500%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	17/12/2035	(14.779)	0,00
9.330.000	Fest 2,060%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	15/04/2039	(25.758)	0,00
7.200.000	Fest 3,565%	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	GBP	09/12/2044	(1.109.265)	(0,02)
158.655.000	Fest 2,250%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/12/2045	(8.400.586)	(0,11)
59.630.000	Fest 2,500%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	19/12/2045	(1.593.066)	(0,02)
37.793.230.000	Fest 1,000%	Variabel (JPY 6-Monats-LIBOR)	JPY	16/12/2025	(2.228.345)	(0,03)
1.814.740.000	Fest 2,735%	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	KRW	10/05/2023	(86.361)	0,00
2.037.650.000	Fest 2,840%	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	KRW	20/05/2023	(110.448)	0,00
2.037.650.000	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	Fest 2,830%	KRW	20/05/2023	(109.185)	0,00
8.083.730.000	Fest 3,413%	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	KRW	27/06/2023	(731.291)	(0,01)
20.126.230.000	Fest 3,450%	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	KRW	08/08/2023	(1.890.599)	(0,03)
2.000.000.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 3,440%	KRW	09/08/2023	(186.650)	0,00
1.900.450.000	Fest 3,485%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	16/08/2023	(183.125)	0,00
1.944.440.000	Fest 3,485%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	16/08/2023	(187.364)	0,00
2.450.580.000	Fest 3,563%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	19/08/2023	(248.598)	0,00
4.230.370.000	Fest 3,230%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	31/10/2023	(345.128)	(0,01)
11.163.570.000	Fest 3,320%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	06/11/2023	(978.145)	(0,01)
5.570.630.000	Fest 3,415%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	13/11/2023	(523.689)	(0,01)
5.814.390.000	Fest 3,465%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	23/12/2023	(571.477)	(0,01)
5.022.960.000	Fest 3,472%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	07/01/2024	(497.685)	(0,01)
565.000.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 3,445%	KRW	15/01/2024	(55.099)	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps – (Fortsetzung)					
2.805.590.000	Fest 3,350%	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	KRW	04/04/2024	(260.531)	0,00
54.212.800.000	Fest 2,427%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	03/06/2025	(454.305)	(0,01)
9.467.950.000	Fest 2,645%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	09/06/2025	(161.159)	0,00
13.903.349.999	Fest 2,562%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	24/06/2025	(189.422)	0,00
14.081.550.000	Fest 2,615%	Variabel (KRW 1-Monats-LIBOR)	KRW	15/07/2025	(219.643)	0,00
16.053.100.000	Fest 2,260%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	23/09/2025	(16.714)	0,00
16.053.089.999	Fest 2,265%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	23/09/2025	(19.899)	0,00
43.553.040.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 2,236%	KRW	09/11/2025	(7.623)	0,00
28.100.000	Fest 3,750%	Variabel (NZD 3-Monats-NZDBB)	NZD	16/12/2025	(172.764)	0,00
29.670.000	Fest 3,045%	Variabel (PLN 6-Monats-LIBOR)	PLN	17/06/2019	(369.886)	(0,01)
2.527.030.000	Fest 0,500%	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	SEK	16/12/2020	(1.746.657)	(0,02)
1.757.520.000	Fest 1,500%	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	SEK	16/12/2025	(1.071.916)	(0,01)
532.640.000	Fest 2,500%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2025	(8.774.215)	(0,12)
202.030.000	Fest 3,000%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2025	(1.256.488)	(0,02)
358.770.000	Fest 3,218%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	24/06/2029	(17.879.008)	(0,24)
435.010.000	Fest 3,005%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	02/09/2030	(7.668.431)	(0,10)
18.040.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,750%	USD	19/12/2045	(2.608)	0,00
8.800.000	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	Fest 9,136%	ZAR	24/08/2025	(1.988)	0,00
363.140.000	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	Fest 9,145%	ZAR	24/08/2025	(76.416)	0,00
4.740.000	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	Fest 9,110%	ZAR	24/08/2025	(1.303)	0,00
188.670.000	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	Fest 9,200%	ZAR	27/10/2025	(31.239)	0,00
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZINSSWAPS					**(90.072.155)**	**(1,21)**
	Credit-Default-Swaps					
5.000.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(53.517)	(0,00)
2.500.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(26.759)	(0,00)
10.040.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(103.701)	(0,00)
2.030.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(19.823)	(0,00)
3.650.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(34.498)	(0,00)
1.330.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(12.147)	(0,00)
8.820.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(95.749)	(0,00)
12.600.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(128.876)	(0,00)
5.580.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(54.446)	(0,00)
8.770.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(85.186)	(0,00)
5.980.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(58.349)	(0,00)
3.930.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(36.492)	(0,00)
1.970.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(15.183)	(0,00)
9.270.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(77.304)	(0,00)
2.850.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(27.797)	(0,00)
13.790.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(108.398)	(0,00)
6.960.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(52.527)	(0,00)
4.100.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(28.410)	(0,00)
6.210.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(42.998)	(0,00)
5.230.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(36.212)	(0,00)
5.230.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(34.521)	(0,00)
5.230.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(31.168)	(0,00)
1.800.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(11.867)	(0,00)
53.150.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(578.416)	(0,01)
6.360.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(58.465)	(0,00)
18.800.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(164.701)	(0,01)
18.720.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(146.353)	(0,01)
2.160.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(15.534)	(0,00)
12.840.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(87.535)	(0,00)
3.210.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(22.534)	(0,00)
3.140.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(20.962)	(0,00)
5.230.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(32.230)	(0,00)
18.440.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(132.547)	(0,00)
3.150.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(22.071)	(0,00)
9.530.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(61.210)	(0,00)
3.690.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(24.512)	(0,00)
1.700.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(11.063)	(0,00)
12.140.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(77.400)	(0,00)
21.990.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(135.446)	(0,00)
2.000.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(12.319)	(0,00)
4.990.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(29.889)	(0,00)
11.230.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(70.091)	(0,00)
5.990.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(37.922)	(0,00)
24.710.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(98.421)	(0,00)
30.300.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(84.712)	(0,00)
12.800.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(41.736)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Credit-Default-Swaps – (Fortsetzung)					
40.000.000	Fest 1,000%	Variabel (Internationale chinesische Staatsanleihe)	USD	20/09/2020	(426.182)	(0,01)
20.000.000	Fest 1,000%	Variabel (Internationale chinesische Staatsanleihe)	USD	20/09/2020	(225.510)	(0,01)
10.140.000	Fest 1,000%	Variabel (Internationale chinesische Staatsanleihe)	USD	20/09/2020	(87.404)	(0,00)
16.050.000	Fest 1,000%	Variabel (Internationale chinesische Staatsanleihe)	USD	20/09/2020	(131.163)	(0,01)
18.270.000	Fest 1,000%	Variabel (Internationale chinesische Staatsanleihe)	USD	20/09/2020	(112.546)	(0,00)
1.200.860.000	Variabel (CDX.NA.IG.25-V1 Index)	Fest 1,000%	USD	20/12/2020	(1.669.735)	(0,03)
10.900.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	(43.697)	(0,00)
25.900.000	Variabel (CMBX-NA-AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(128.263)	(0,00)
23.700.000	Variabel (CMBX-NA-AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(117.368)	(0,00)
18.600.000	Variabel (CMBX-NA-AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(92.112)	(0,00)
13.200.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(57.574)	(0,00)
12.400.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(49.204)	(0,00)
7.000.000	Variabel (CMBX-NA-AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(34.666)	(0,00)
17.200.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(85.179)	(0,00)
4.800.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(14.328)	(0,00)
20.200.000	Variabel (CMBX-NA-AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(58.307)	(0,00)
19.400.000	Variabel (CMBX-NA-AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(28.431)	(0,00)
6.300.000	Variabel (CMBX-NA-AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(10.221)	(0,00)
15.000.000	Variabel (CMBX-NA-AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(23.758)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**(6.537.645)**	**(0,09)**
	Total-Return-Swaps					
20.120.840	Variabel (MBX.FN30.650.67 Index)	Fest 6,500%	USD	12/01/2038	(9.062)	(0,00)
920.160	Variabel (MBX.FN30.650.67 Index)	Fest 6,500%	USD	12/01/2038	(1.437)	(0,00)
13.066.277	Variabel (MBX.FN30.650.67 Index)	Fest 6,500%	USD	12/01/2038	(10.246)	(0,00)
920.160	Variabel (MBX.FN30.650.67 Index)	Fest 6,500%	USD	12/01/2038	(4.193)	(0,00)
3.557.953	Variabel (MBX.FN30.650.67 Index)	Fest 6,500%	USD	12/01/2038	(18.712)	(0,00)
5.621.827	Fest 4,500%	Variabel (MBX.GII30.450.10 Index)	USD	12/01/2041	(19.822)	(0,00)
20.196.474	Variabel (IOS.FN30.400.13 Index)	Fest 4,000%	USD	12/01/2044	(5.898)	(0,00)
11.839.312	Variabel (IOS.FN30.400.13 Index)	Fest 4,000%	USD	12/01/2044	(61.532)	(0,00)
12.737.798	Variabel (IOS.FN30.350.14 Index)	Fest 3,500%	USD	12/01/2045	(100.244)	(0,00)
9.341.052	Variabel (IOS.FN30.350.14 Index)	Fest 3,500%	USD	12/01/2045	(80.781)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					**(311.927)**	**0,00**
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**(96.921.727)**	**(1,30)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 7.716.613.849)					**7.442.529.968**	**99,96**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**2.962.130**	**0,04**
EIGENKAPITAL					**7.445.492.098**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 7.716.613.849)	7.509.772.009	100,86
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	5.533	0,00
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(7.374.674)	(0,10)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	137.305.930	1,84
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(93.143.561)	(1,25)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	835.582	0,01
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(86.782.354)	(1,16)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	78.833.230	1,06
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(96.921.727)	(1,30)
Andere Aktiva und Passiva	2.962.130	0,04
Eigenkapital	**7.445.492.098**	**100,00**

Die für Industrieobligationen, Staatsanleihen, überstaatliche Wertpapiere, behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen, nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen, Vorzugsaktien, Bankkredite, Einlagezertifikate und Commercial Papers veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2015.

Goldman, Sachs & Co. war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Bank of America NA, Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank NA London, Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank NA London, Merrill Lynch International, Morgan Stanley and Co. International, Royal Bank of Canada, Royal Bank of Scotland Plc., Standard Chartered Bank, State Street Bank London, UBS AG London und Westpac Banking Corp.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Bank of America NA, Barclays Bank Plc., Barclays Capital, Citibank NA, Credit Suisse Debt Capital Markets, Credit Suisse International, Deutsche Bank AG Frankfurt, JP Morgan Chase Bank NA, JP Morgan Chase Bank NA London und Morgan Stanley and Co. International.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 0,98% 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 2015 notiert waren.

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

(e) TBA (To Be Announced) Zuzuweisende Wertpapiere werden auf Grund von Terminobligos mit einem angemessenen Kapitalbetrag (im Allgemeinen +/– 2,5%) und keinem festgelegten Fälligkeitstermin gekauft. Der eigentliche Kapitalbetrag und der Fälligkeitstermin werden bei Abrechnung festgelegt, wenn bestimmte Hypotheken-Pools zugewiesen werden.

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Staatsanleihen – 63,91%						
Brasilien						
8.277.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Serie B	BRL	6,000%	15/08/2050	5.182.811	1,16
Italien						
1.616.138	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	2,100%	15/09/2016	1.745.699	0,39
6.275.159	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	2,350%	15/09/2019	7.330.478	1,64
4.090.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	0,650%	01/11/2020	4.363.410	0,98
2.410.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	3,750%	01/03/2021	2.969.538	0,66
3.080.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	3,750%	01/05/2021	3.803.872	0,85
300.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	4,750%	01/09/2021	389.836	0,09
4.620.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	2,500%	01/12/2024	5.382.250	1,20
2.820.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	2,000%	01/12/2025	3.145.046	0,70
					29.130.129	6,51
Japan						
2.189.900.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 104	JPY	0,200%	20/03/2017	17.841.116	3,98
3.500.000.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 346	JPY	0,100%	15/11/2016	28.466.591	6,36
2.449.800.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 349	JPY	0,100%	15/02/2017	19.930.858	4,45
2.790.000.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 350	JPY	0,100%	15/03/2017	22.700.439	5,07
5.020.000.000	Japanischer Diskont-Schatzwechsel – Serie 566	JPY	(0,038%)	01/02/2016	40.784.467	9,11
					129.723.471	28,97
Mexiko						
28.188.800	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	8,000%	07/12/2023	1.917.738	0,43
Russland						
544.270.000	Anleihe der russischen Föderation – OFZ-Anleihen – Serie 6207	RUB	8,150%	03/02/2027	7.526.592	1,68
364.860.000	Anleihe der russischen Föderation – OFZ-Anleihen – Serie 6212	RUB	7,050%	19/01/2028	4.601.912	1,03
36.330.000	Anleihe der russischen Föderation – OFZ-Anleihen – Serie 6215	RUB	7,000%	16/08/2023	471.943	0,10
					12.600.447	2,81
Spanien						
2.930.000	Spanische Staatsanleihe 144A[c]	EUR	5,500%	30/04/2021	3.899.315	0,87
740.829	Inflationsgebundene spanische Staatsanleihe 144A[c]	EUR	0,550%	30/11/2019	811.425	0,18
					4.710.740	1,05
Großbritannien						
40.380.000	Britische Staatsobligationen	GBP	4,750%	07/12/2030	80.861.206	18,06
Vereinigte Staaten von Amerika						
3.995.130	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,125%	15/01/2022	3.907.972	0,87
9.828.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	0,375%	31/05/2016	9.826.850	2,20
8.300.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	3,000%	15/11/2044	8.281.192	1,85
					22.016.014	4,92
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 289.702.010)					**286.142.556**	**63,91**
Überstaatliche Wertpapiere – 1,59%						
250.000	Europäische Investitionsbank	GBP	5,625%	07/06/2032	531.431	0,12
460.000	Europäische Investitionsbank	GBP	3,875%	08/06/2037	817.571	0,18
2.780.000	Europäische Investitionsbank	GBP	5,000%	15/04/2039	5.782.812	1,29
					7.131.814	1,59
ÜBERSTAATLICHE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD 7.374.769)					**7.131.814**	**1,59**
Investmentfonds – 1,20%						
Irland						
5.370.929	Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[d][e]				5.370.929	1,20
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 5.370.929)					**5.370.929**	**1,20**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 302.447.708)					**298.645.299**	**66,70**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Staatsanleihen – 21,06%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
33.839.741	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,125%	15/04/2017	33.820.791	7,55
4.220.540	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,125%	15/04/2018	4.224.608	0,94
4.242.516	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,125%	15/07/2022	4.152.944	0,93
23.800.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,625%	30/11/2020	23.769.322	5,31
17.600.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,000%	30/11/2022	17.608.941	3,93
3.200.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,875%	15/08/2045	3.116.125	0,70
7.600.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	3,000%	15/11/2045	7.600.152	1,70
					94.292.883	21,06
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 94.199.276)					**94.292.883**	**21,06**
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 4,88%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
3.615.509	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[f]	USD	5,903%	15/07/2039	590.050	0,13
2.846.255	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[f]	USD	5,903%	15/01/2045	642.463	0,14
951.818	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[f]	USD	5,903%	15/05/2045	211.693	0,05
2.577.920	Federal National Mortgage Association (FNMA)[f]	USD	6,379%	25/11/2039	413.571	0,09
3.249.066	Federal National Mortgage Association (FNMA)[f]	USD	5,879%	25/09/2043	534.314	0,12
7.351.970	Federal National Mortgage Association (FNMA)[f]	USD	5,879%	25/12/2043	1.212.053	0,27
9.814.164	Federal National Mortgage Association (FNMA)[f]	USD	6,029%	25/01/2045	1.681.302	0,38
3.784.523	Federal National Mortgage Association (FNMA)[f]	USD	5,929%	25/04/2045	879.464	0,20
955.916	Federal National Mortgage Association (FNMA)[f]	USD	5,979%	25/04/2045	214.832	0,05
2.851.670	Federal National Mortgage Association (FNMA)[f]	USD	5,879%	25/06/2045	611.135	0,14
6.965.949	Federal National Mortgage Association (FNMA)[f]	USD	5,479%	25/11/2045	1.049.949	0,23
1.886.318	Federal National Mortgage Association (FNMA)[f]	USD	5,479%	25/11/2045	291.207	0,06
3.046.735	Federal National Mortgage Association (FNMA)[f]	USD	6,029%	25/11/2045	486.257	0,11
999.818	Federal National Mortgage Association (FNMA)[f]	USD	6,029%	25/11/2045	159.550	0,04
1.631.205	Government National Mortgage Association (GNMA)[f]	USD	6,043%	20/02/2040	277.794	0,06
5.256.413	Government National Mortgage Association (GNMA)[f]	USD	5,543%	20/03/2040	801.768	0,18
1.288.497	Government National Mortgage Association (GNMA)[f]	USD	5,943%	20/07/2043	211.476	0,05
2.300.317	Government National Mortgage Association (GNMA)[f]	USD	6,493%	20/08/2043	429.297	0,10
1.951.839	Government National Mortgage Association (GNMA)[f]	USD	5,893%	20/09/2043	321.686	0,07
9.945.722	Government National Mortgage Association (GNMA)[f]	USD	5,893%	20/11/2043	1.609.534	0,36
2.176.350	Government National Mortgage Association (GNMA)[f]	USD	5,893%	20/03/2044	364.748	0,08
1.020.827	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/08/2044	170.000	0,04
1.504.921	Government National Mortgage Association (GNMA)[f]	USD	5,393%	20/09/2044	220.440	0,05
1.588.707	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/06/2045	242.184	0,05
2.277.661	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	16/07/2045	509.086	0,11
14.694.038	Government National Mortgage Association (GNMA)[f]	USD	5,503%	20/08/2045	2.365.800	0,53
3.810.448	Government National Mortgage Association (GNMA)[f]	USD	5,533%	20/08/2045	627.346	0,14
1.976.547	Government National Mortgage Association (GNMA)[f]	USD	5,993%	20/08/2045	364.102	0,08
963.278	Government National Mortgage Association (GNMA)[f]	USD	5,493%	20/09/2045	154.581	0,03
1.392.555	Government National Mortgage Association (GNMA)[f]	USD	5,493%	20/09/2045	219.227	0,05
1.757.982	Government National Mortgage Association (GNMA)[f]	USD	5,513%	20/09/2045	279.662	0,06
4.473.045	Government National Mortgage Association (GNMA)[f]	USD	5,993%	20/09/2045	825.702	0,18
1.650.518	Government National Mortgage Association (GNMA)[f]	USD	5,993%	20/09/2045	308.054	0,07
2.121.193	Government National Mortgage Association (GNMA)[f]	USD	5,493%	20/10/2045	262.886	0,06
7.110.748	Government National Mortgage Association (GNMA)[f]	USD	5,513%	20/10/2045	1.135.512	0,25
2.642.459	Government National Mortgage Association (GNMA)[f]	USD	5,993%	20/10/2045	472.499	0,11
2.025.000	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,051%	01/11/2045	309.764	0,07
2.650.000	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,051%	01/11/2045	395.846	0,09
					21.856.834	4,88
BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten USD 21.957.270)					**21.856.834**	**4,88**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 116.156.546)					**116.149.717**	**25,94**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Andere übertragbare Wertpapiere						
Staatsanleihen – 0,78%						
Dominikanische Republik						
11.000.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	DOP	15,000%	05/04/2019	275.993	0,06
200.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	DOP	16,000%	10/07/2020	5.378	0,00
79.300.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	DOP	11,500%	10/05/2024	1.831.914	0,41
61.400.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	DOP	11,375%	06/07/2029	1.391.706	0,31
					3.504.991	0,78
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 3.620.438)					**3.504.991**	**0,78**
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD 3.620.438)					**3.504.991**	**0,78**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 422.224.692)					**418.300.007**	**93,42**

Terminkontrakte – (0,38%)

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	USD				
68	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 21/03/2016	lang	8.602.000	32.406	0,01
184	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 21/03/2016	lang	29.089.250	40.850	0,01
			37.691.250	73.256	0,02
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**73.256**	**0,02**

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	AUD				
109	Australische Staatsanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 15/12/2015	lang	9.987.782	(69.432)	(0,01)
678	Australische Staatsanleihen 3-Jahres-Terminkontrakte 15/12/2015	lang	54.504.382	(24.851)	(0,01)
			64.492.164	(94.283)	(0,02)
	EUR				
(3)	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	kurz	(502.643)	(15.605)	(0,00)
(49)	Deutsche Bundesanleihen 5-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	kurz	(6.742.254)	(77.484)	(0,02)
			(7.244.897)	(93.089)	(0,02)
	GBP				
(446)	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 29/03/2016	kurz	(79.113.156)	(313.622)	(0,07)
	USD				
(162)	E-Mini S&P 500 Index Futures 18/12/2015	kurz	(16.896.600)	(1.045.815)	(0,23)
(435)	Long Bond-Terminkontrakte des US-Schatzamtes 21/03/2016	kurz	(66.922.031)	(118.123)	(0,03)
(20)	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	kurz	(4.352.188)	(1.953)	(0,00)
(579)	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	kurz	(68.742.680)	(109.504)	(0,03)
			(156.913.499)	(1.275.395)	(0,29)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				**(1.776.389)**	**(0,40)**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Nicht lieferbare Rententerminkontrakte – (0,08%)

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	COP				
0	BFS Finance COP Bond Forward 10/12/2015	lang	(128.283)	(128.283)	(0,03)
0	BFS Finance COP Bond Forward 10/12/2015	lang	(87.589)	(87.589)	(0,02)
0	BFS Finance COP Bond Forward 10/12/2015	lang	(41.684)	(41.684)	(0,01)
0	BFS Finance COP Bond Forward 15/12/2015	lang	(1.036)	(1.036)	(0,00)
0	BFS Finance COP Bond Forward 15/12/2015	lang	(52.880)	(52.880)	(0,01)
0	BFS Finance COP Bond Forward 15/12/2015	lang	(41.654)	(41.654)	(0,01)
0	BFS Finance COP Bond Forward 17/12/2015	lang	(11.041)	(11.041)	(0,00)
			(364.167)	(364.167)	(0,08)
UNREALISIERTER VERLUST AUS NICHT LIEFERBAREN RENTENTERMINKONTRAKTEN				**(364.167)**	**(0,08)**

Devisentermingeschäfte – 1,54%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	14.673.917	BRL	56.429.207	02/12/2015	53.436	0,01
USD	3.287.354	CNH	20.820.457	03/12/2015	47.792	0,01
USD	390.247	COP	1.108.576.001	07/12/2015	37.251	0,01
USD	1.055.000	RUB	66.944.920	07/12/2015	45.286	0,01
USD	2.092.000	RUB	135.742.663	09/12/2015	45.842	0,01
USD	41.597.352	JPY	5.020.010.040	10/12/2015	811.876	0,18
USD	956.690	IDR	13.034.907.600	11/12/2015	16.205	0,00
KRW	1.260.762.376	USD	1.075.635	14/12/2015	12.654	0,00
USD	717.910	HUF	198.799.337	14/12/2015	42.498	0,01
USD	1.067.598	IDR	14.770.212.796	14/12/2015	2.631	0,00
USD	3.921.892	KRW	4.498.267.533	14/12/2015	38.991	0,01
AUD	54.257.282	USD	38.313.546	16/12/2015	851.883	0,19
CAD	15.238.963	EUR	10.393.298	16/12/2015	408.013	0,09
CLP	2.657.552.720	USD	3.705.972	16/12/2015	29.264	0,01
EUR	4.798.000	PLN	20.371.303	16/12/2015	33.306	0,01
GBP	6.314.155	EUR	8.549.000	16/12/2015	451.392	0,10
MXN	444.267.049	USD	26.458.127	16/12/2015	341.083	0,08
NOK	14.555.216	EUR	1.533.953	16/12/2015	53.202	0,01
NZD	40.149.821	USD	25.637.732	16/12/2015	726.889	0,16
SEK	120.706.414	EUR	12.907.360	16/12/2015	219.887	0,05
SGD	4.099.082	USD	2.861.000	16/12/2015	41.948	0,01
TRY	33.039.021	USD	11.120.453	16/12/2015	212.346	0,05
USD	19.133.609	CAD	25.157.736	16/12/2015	300.895	0,07
USD	776.000	CLP	547.518.207	16/12/2015	6.454	0,00
USD	27.511.768	CNH	176.882.520	16/12/2015	34.929	0,01
USD	118.005.439	EUR	106.811.539	16/12/2015	4.962.425	1,11
USD	12.991.754	GBP	8.415.299	16/12/2015	331.601	0,07
USD	45.660.485	JPY	5.516.828.281	16/12/2015	825.951	0,18
USD	14.805.261	NOK	121.997.909	16/12/2015	752.059	0,17
USD	27.178.249	NZD	41.069.768	16/12/2015	209.539	0,05
USD	16.828.943	SEK	139.802.226	16/12/2015	752.805	0,17
KRW	1.254.535.750	USD	1.075.000	17/12/2015	7.818	0,00
USD	1.075.000	IDR	14.862.950.000	17/12/2015	4.073	0,00
USD	7.008.000	ZAR	97.410.798	17/12/2015	257.154	0,06
USD	1.480.720	IDR	20.444.140.903	18/12/2015	7.981	0,00
USD	2.150.000	RUB	140.749.804	18/12/2015	34.303	0,01
USD	1.828.092	TWD	59.223.997	18/12/2015	13.658	0,00
USD	48.218.090	EUR	44.189.904	21/12/2015	1.440.934	0,32
MXN	207.440.350	USD	12.391.500	22/12/2015	116.982	0,03
RUB	128.559.278	USD	1.928.437	22/12/2015	1.615	0,00
USD	969.008	IDR	13.473.232.583	04/01/2016	2.145	0,00
USD	1.136.000	MYR	4.829.602	04/01/2016	5.885	0,00
USD	9.570.174	BRL	36.253.153	05/01/2016	266.234	0,06
USD	1.287.422	CAD	1.710.379	07/01/2016	7.063	0,00
TWD	37.138.112	USD	1.136.000	08/01/2016	1.925	0,00
USD	2.802.321	TWD	90.972.369	08/01/2016	14.895	0,00
USD	1.009.251	IDR	13.998.310.200	11/01/2016	6.531	0,00
USD	89.733.753	GBP	59.343.240	13/01/2016	442.151	0,10
HUF	3.310.685.696	EUR	10.584.372	14/01/2016	35.205	0,01
USD	3.792.290	KRW	4.302.391.282	15/01/2016	81.926	0,02
USD	563.972	SEK	4.888.000	15/01/2016	1.194	0,00
USD	15.052.810	RUB	977.666.119	22/01/2016	509.152	0,11
USD	2.953.976	TWD	96.211.000	29/01/2016	5.415	0,00
USD	4.745.446	BRL	18.260.000	02/02/2016	103.859	0,02
USD	89.624.428	JPY	10.949.186.009	16/02/2016	486.738	0,11

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
CNH	114.817.340	USD	17.362.368	26/05/2016	205.512	0,05
CNH	234.100.480	USD	35.414.000	13/06/2016	360.624	0,08
USD	15.820.485	CNH	103.315.675	14/06/2016	33.046	0,01
HUF	1.108.977.280	EUR	3.533.080	08/07/2016	3.835	0,00
USD	13.884.299	AED	51.088.509	11/08/2016	6.653	0,00
USD	2.953.989	AED	10.874.741	15/08/2016	50	0,00
CNH	57.688.638	USD	8.768.603	26/08/2016	6.377	0,00
USD	16.497.273	CNH	108.208.526	01/09/2016	43.927	0,01
CNH	68.526.984	USD	10.367.168	09/09/2016	47.662	0,01
USD	37.349.355	CNH	244.979.840	14/09/2016	127.670	0,03
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**17.390.525**	**3,88**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
BRL	56.296.518	USD	14.822.156	02/12/2015	(236.054)	(0,05)
RUB	128.559.278	USD	1.983.000	02/12/2015	(41.090)	(0,01)
USD	1.939.932	RUB	128.559.278	02/12/2015	(1.978)	(0,00)
CLP	480.154.625	USD	704.866	03/12/2015	(29.152)	(0,01)
COP	2.720.997.952	USD	929.699	03/12/2015	(63.166)	(0,02)
USD	2.291.794	KRW	2.663.661.946	04/12/2015	(8.185)	(0,00)
USD	1.292.443	TWD	42.663.553	04/12/2015	(14.573)	(0,00)
CLP	1.117.166.468	USD	1.597.276	07/12/2015	(25.712)	(0,01)
COP	4.259.092.304	USD	1.503.974	07/12/2015	(147.780)	(0,03)
PHP	49.691.862	USD	1.059.517	07/12/2015	(5.757)	(0,00)
RUB	63.044.218	USD	985.266	07/12/2015	(34.386)	(0,01)
TWD	41.115.287	USD	1.271.000	07/12/2015	(11.412)	(0,00)
USD	3.774.559	TWD	123.265.649	07/12/2015	(1.748)	(0,00)
RUB	258.992.002	USD	3.948.902	09/12/2015	(44.907)	(0,01)
COP	1.424.946.600	USD	483.000	14/12/2015	(29.402)	(0,01)
MXN	11.085.049	USD	669.454	14/12/2015	(693)	(0,00)
TRY	53.112.000	USD	18.282.581	14/12/2015	(54.142)	(0,01)
TWD	73.769.470	USD	2.274.000	14/12/2015	(13.980)	(0,00)
USD	2.507.377	MXN	41.635.000	14/12/2015	(4.463)	(0,00)
USD	3.299.438	TWD	108.137.553	14/12/2015	(13.492)	(0,00)
CAD	21.654.943	USD	16.477.491	16/12/2015	(266.917)	(0,06)
CNH	138.583.257	USD	21.560.371	16/12/2015	(32.920)	(0,01)
EUR	4.859.634	CAD	7.111.691	16/12/2015	(180.558)	(0,04)
EUR	10.584.000	GBP	7.746.760	16/12/2015	(452.910)	(0,10)
EUR	1.825.000	HUF	573.785.033	16/12/2015	(17.951)	(0,01)
EUR	3.986.439	SEK	36.961.535	16/12/2015	(31.270)	(0,01)
EUR	88.886.822	USD	97.262.007	16/12/2015	(3.189.454)	(0,71)
GBP	8.912.326	USD	13.604.279	16/12/2015	(196.411)	(0,04)
HUF	552.596.364	EUR	1.779.000	16/12/2015	(5.354)	(0,00)
HUF	1.383.446.422	USD	4.925.576	16/12/2015	(225.346)	(0,05)
ILS	34.723.115	USD	9.025.075	16/12/2015	(55.904)	(0,01)
JPY	4.803.498.640	USD	39.782.900	16/12/2015	(745.502)	(0,17)
NOK	121.489.201	USD	14.608.020	16/12/2015	(613.417)	(0,14)
PLN	46.889.013	EUR	11.013.007	16/12/2015	(44.233)	(0,01)
PLN	7.409.512	USD	1.971.783	16/12/2015	(136.942)	(0,03)
SEK	130.854.178	USD	15.753.525	16/12/2015	(706.341)	(0,16)
USD	38.268.868	AUD	53.403.722	16/12/2015	(280.421)	(0,06)
USD	9.474.852	ILS	36.923.759	16/12/2015	(62.758)	(0,02)
USD	8.995.000	MXN	150.078.229	16/12/2015	(58.064)	(0,01)
USD	8.826.508	SGD	12.502.833	16/12/2015	(27.931)	(0,01)
USD	12.310.393	TRY	37.050.539	16/12/2015	(398.407)	(0,09)
COP	2.045.096.200	USD	696.851	17/12/2015	(45.939)	(0,01)
USD	2.925.299	KRW	3.421.715.486	17/12/2015	(28.062)	(0,01)
ZAR	108.382.536	USD	7.906.270	17/12/2015	(395.051)	(0,09)
RUB	324.880.438	USD	4.976.427	18/12/2015	(92.949)	(0,02)
EUR	11.975.751	USD	13.106.393	21/12/2015	(429.481)	(0,10)
USD	12.391.500	MXN	205.696.112	22/12/2015	(11.806)	(0,00)
INR	71.599.682	USD	1.078.000	28/12/2015	(8.559)	(0,00)
RUB	75.417.249	USD	1.136.218	28/12/2015	(6.089)	(0,00)
BRL	4.327.706	USD	1.136.000	05/01/2016	(25.346)	(0,01)
CAD	1.668.000	USD	1.255.523	07/01/2016	(6.888)	(0,00)
CLP	844.787.376	USD	1.201.091	13/01/2016	(17.093)	(0,00)
GBP	1.393.000	USD	2.108.431	13/01/2016	(13.928)	(0,00)
EUR	10.600.300	HUF	3.310.685.696	14/01/2016	(18.331)	(0,01)
RUB	258.657.102	USD	3.891.571	14/01/2016	(35.478)	(0,01)
USD	4.634.221	KRW	5.384.455.000	14/01/2016	(9.442)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	1.020.781	IDR	14.418.535.000	22/01/2016	(9.101)	(0,00)
USD	2.983.700	KRW	3.500.626.483	22/01/2016	(34.628)	(0,01)
COP	6.203.130.200	USD	2.026.041	27/01/2016	(58.307)	(0,01)
RUB	193.612.984	USD	2.886.945	27/01/2016	(10.666)	(0,00)
BRL	1.892.000	USD	491.697	02/02/2016	(10.761)	(0,00)
EUR	1.845.649	GBP	1.304.154	16/03/2016	(3.496)	(0,00)
USD	8.820.893	CNH	57.688.638	26/05/2016	(5.884)	(0,00)
USD	10.367.168	CNH	68.138.215	13/06/2016	(45.536)	(0,01)
CNH	244.413.245	USD	37.438.485	14/06/2016	(90.240)	(0,02)
EUR	3.532.112	HUF	1.108.977.280	08/07/2016	(4.866)	(0,00)
USD	17.362.368	CNH	115.377.276	26/08/2016	(187.592)	(0,04)
USD	35.414.000	CNH	235.183.657	09/09/2016	(329.555)	(0,07)
CNH	103.315.675	USD	15.731.355	14/09/2016	(33.804)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(10.479.961)**	**(2,34)**

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (1,41%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	189.800.200	USD	207.061.711	21/12/2015	(6.149.000)	(1,37)
GBP	9.932.371	USD	15.037.201	13/01/2016	(92.325)	(0,02)
SEK	510.182.244	USD	58.829.909	15/01/2016	(90.279)	(0,02)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(6.331.604)**	**(1,41)**

Optionen – 0,15%

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers			Unrealisierter Gewinn/Verlust USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
	Gekaufte Optionen					
	USD					
7.000.000	Call 3-Monats-LIBOR Swaption	Verfalltag 22/01/2016	Ausübungspreis 3,21	(167.805)	21.195	0,01
5.900.000	Call 3-Monats-LIBOR Swaption	Verfalltag 18/02/2016	Ausübungspreis 2,94	(66.200)	84.824	0,02
69.600.000	Call 3-Monats-LIBOR Swaption	Verfalltag 26/10/2016	Ausübungspreis 1,69	(26.720)	439.600	0,10
69.600.000	Call 3-Monats-LIBOR Swaption	Verfalltag 26/10/2016	Ausübungspreis 1,69	18.423	345.543	0,08
28.900.000	Call 3-Monats-LIBOR Swaption	Verfalltag 27/10/2016	Ausübungspreis 1,66	13.057	148.887	0,03
28.900.000	Call 3-Monats-LIBOR Swaption	Verfalltag 27/10/2016	Ausübungspreis 1,66	(5.014)	188.616	0,04
8.261.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 18/12/2015	Ausübungspreis 16,62	(99.487)	75.935	0,02
67.800.000	Put 3-Monats-LIBOR Swaption	Verfalltag 25/01/2016	Ausübungspreis 1,20	60.816	233.706	0,05
68.500.000	Put 3-Monats-LIBOR Swaption	Verfalltag 25/02/2016	Ausübungspreis 1,25	(130.986)	177.264	0,04
7.700.000	Put 3-Monats-LIBOR Swaption	Verfalltag 03/10/2016	Ausübungspreis 1,50	(24.847)	52.923	0,01
7.700.000	Put 3-Monats-LIBOR Swaption	Verfalltag 03/10/2016	Ausübungspreis 1,50	(31.777)	52.923	0,01
69.600.000	Put 3-Monats-LIBOR Swaption	Verfalltag 26/10/2016	Ausübungspreis 1,69	(31.251)	100.990	0,02
69.600.000	Put 3-Monats-LIBOR Swaption	Verfalltag 26/10/2016	Ausübungspreis 1,69	(62.271)	143.049	0,03
28.900.000	Put 3-Monats-LIBOR Swaption	Verfalltag 27/10/2016	Ausübungspreis 1,66	(15.051)	39.859	0,01
28.900.000	Put 3-Monats-LIBOR Swaption	Verfalltag 27/10/2016	Ausübungspreis 1,66	(28.758)	56.497	0,01
8.261.000	Put USD / Call MXN	Verfalltag 18/12/2015	Ausübungspreis 16,62	(74.547)	91.581	0,02
				(672.418)	2.253.392	0,50
	JPY					
3.996.000.000	Put 6-Monats-LIBOR Swaption	Verfalltag 03/04/2017	Ausübungspreis 0,27	51.789	129.818	0,03
	CAD					
27.100.000	Put 3-Monats-CDOR Swaption	Verfalltag 24/05/2016	Ausübungspreis 1,25	49.129	150.677	0,03
27.100.000	Put 3-Monats-CDOR Swaption	Verfalltag 24/05/2016	Ausübungspreis 0,75	18.608	36.269	0,01
				67.737	186.946	0,04
	EUR					
13.500.000	Put 3-Monats-LIBOR Swaption	Verfalltag 02/09/2016	Ausübungspreis 0,55	128.192	213.797	0,05
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD 3.208.653)					**2.783.953**	**0,62**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers			Unrealisierter Gewinn/Verlust USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
	Verkaufte Optionen					
	CAD					
(54.200.000)	Put 3-Monats-CDOR Swaption	Verfalltag 24/05/2016	Ausübungspreis 1,00	(63.763)	(163.103)	(0,03)
	EUR					
(6.920.000)	Put 3-Monats-LIBOR Swaption	Verfalltag 02/09/2016	Ausübungspreis 0,93	(45.812)	(131.379)	(0,03)
	USD					
(18.100.000)	Call 3-Monats-LIBOR Swaption	Verfalltag 22/01/2016	Ausübungspreis 3,17	180.215	(7.747)	(0,00)
(15.600.000)	Call 3-Monats-LIBOR Swaption	Verfalltag 18/02/2016	Ausübungspreis 2,91	106.910	(44.906)	(0,01)
(69.600.000)	Call 3-Monats-LIBOR Swaption	Verfalltag 26/10/2016	Ausübungspreis 1,69	2.422	(777.098)	(0,18)
(28.900.000)	Call 3-Monats-LIBOR Swaption	Verfalltag 27/10/2016	Ausübungspreis 1,66	(10.569)	(334.249)	(0,08)
(8.440.000)	Call USD / Put CNH	Verfalltag 01/12/2015	Ausübungspreis 6,34	(65.613)	(120.895)	(0,03)
(67.800.000)	Put 3-Monats-LIBOR Swaption	Verfalltag 25/01/2016	Ausübungspreis 0,95	8.970	(58.830)	(0,01)
(67.800.000)	Put 3-Monats-LIBOR Swaption	Verfalltag 25/01/2016	Ausübungspreis 0,70	15.133	(5.207)	(0,00)
(68.500.000)	Put 3-Monats-LIBOR Swaption	Verfalltag 25/02/2016	Ausübungspreis 1,00	98.291	(45.559)	(0,01)
(68.500.000)	Put 3-Monats-LIBOR Swaption	Verfalltag 25/02/2016	Ausübungspreis 0,75	46.107	(6.980)	(0,00)
(7.700.000)	Put 3-Monats-LIBOR Swaption	Verfalltag 03/10/2016	Ausübungspreis 1,00	12.426	(15.679)	(0,00)
(7.700.000)	Put 3-Monats-LIBOR Swaption	Verfalltag 03/10/2016	Ausübungspreis 1,25	17.877	(29.863)	(0,01)
(7.700.000)	Put 3-Monats-LIBOR Swaption	Verfalltag 03/10/2016	Ausübungspreis 1,25	22.497	(29.863)	(0,01)
(69.600.000)	Put 3-Monats-LIBOR Swaption	Verfalltag 26/10/2016	Ausübungspreis 1,69	77.207	(235.993)	(0,05)
(28.900.000)	Put 3-Monats-LIBOR Swaption	Verfalltag 27/10/2016	Ausübungspreis 1,66	36.952	(93.098)	(0,02)
(7.700.000)	Put 3-Monats-LIIBOR Swaption	Verfalltag 03/10/2016	Ausübungspreis 1,00	14.735	(15.680)	(0,00)
				563.560	(1.821.647)	(0,41)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD (2.570.114))					**(2.116.129)**	**(0,47)**

Swap-Kontrakte – 0,14%

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
19.930.000	Variabel (AUD 6-Monats-BBSW)	Fest 3,000%	AUD	16/12/2025	29.210	0,01
7.210.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,575%	BRL	02/01/2017	3.137	0,00
2.360.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,700%	BRL	02/01/2017	1.738	0,00
24.480.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,955%	BRL	02/01/2017	33.228	0,01
3.410.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 16,490%	BRL	02/01/2017	9.066	0,00
29.010.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 16,860%	BRL	02/01/2017	103.302	0,02
26.160.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,575%	BRL	02/01/2017	10.196	0,00
74.160.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,515%	BRL	02/01/2017	0	0,00
18.780.000	Fest 13,720%	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	BRL	04/01/2021	238.738	0,05
3.700.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,677%	BRL	04/01/2021	1.911	0,00
2.170.000	Fest 12,340%	Variabel (BRL 12-Monats-LIBOR)	BRL	02/01/2025	60.429	0,01
39.970.000	Variabel (CAD 3-Monats-CDOR)	Fest 1,250%	CAD	16/12/2020	6.813	0,00
38.640.000	Variabel (CAD 3-Monats-CDOR)	Fest 2,241%	CAD	29/09/2022	80.347	0,02
15.001.950.000	Fest 4,310%	Variabel (COP 3-Monats-LIBOR)	COP	26/02/2016	16.677	0,00
27.905.440.000	Fest 6,060%	Variabel (COP 12-Monats-LIBOR)	COP	24/11/2016	16.189	0,00
1.060.310.000	Fest 4,340%	Variabel (COP 1-Monats-LIBOR)	COP	11/12/2016	6.092	0,00
1.048.300.000	Fest 4,330%	Variabel (COP 1-Monats-LIBOR)	COP	11/12/2016	6.057	0,00
5.000.000.000	Fest 4,665%	Variabel (COP 3-Monats-COOV)	COP	07/04/2017	31.736	0,01
6.000.000.000	Fest 5,150%	Variabel (COP 3-Monats-LIBOR)	COP	15/04/2020	109.052	0,03
1.850.000.000	Fest 6,120%	Variabel (COP 3-Monats-LIBOR)	COP	15/01/2025	47.871	0,01
8.950.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,500%	EUR	16/12/2020	112.372	0,03
345.585.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,568%	EUR	11/05/2025	3.266.732	0,73
1.450.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,226%	EUR	16/06/2025	64.165	0,02
33.350.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,000%	EUR	16/09/2025	472.684	0,11
1.210.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,989%	EUR	09/10/2025	20.672	0,01
2.690.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,894%	EUR	02/11/2025	17.849	0,00
1.630.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,891%	EUR	20/11/2025	9.442	0,00
87.865.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,750%	EUR	16/12/2025	1.847.755	0,41
21.070.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,250%	EUR	17/12/2035	42.857	0,01
11.950.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,750%	EUR	19/12/2045	60.598	0,01
290.000	Fest 1,844%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	07/06/2032	13.010	0,00
490.000	Fest 2,100%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	08/06/2037	18.642	0,01
2.338.900.000	Variabel (JPY 6-Monats-LIBOR)	Fest 0,500%	JPY	16/12/2025	56.301	0,01
2.731.840.000	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	Fest 2,173%	KRW	28/10/2017	20.224	0,01
1.246.520.000	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	Fest 2,168%	KRW	28/10/2017	9.116	0,00
267.090.000	Variabel (KRW 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,175%	KRW	29/10/2017	1.987	0,00
579.510.000	Variabel (KRW 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,034%	KRW	07/11/2017	3.008	0,00
3.839.420.000	Variabel (KRW 1-Monats-LIBOR)	Fest 1,763%	KRW	10/07/2018	138	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps – (Fortsetzung)					
2.554.790.000	Fest 2,095%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	30/10/2025	14.623	0,00
3.096.510.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 2,330%	KRW	10/11/2025	10.892	0,00
970.770.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 2,298%	KRW	11/11/2025	2.155	0,00
298.290.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,959%	MXN	15/09/2016	26.227	0,01
90.570.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,975%	MXN	16/09/2016	8.538	0,00
90.840.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,980%	MXN	19/09/2016	8.766	0,00
96.260.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,850%	MXN	22/09/2016	2.949	0,00
142.640.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,895%	MXN	28/09/2016	7.145	0,00
6.070.000	Fest 4,620%	Variabel (MXN 1-Monats-LIBOR)	MXN	22/11/2018	1.176	0,00
80.270.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 4,750%	MXN	12/12/2018	43.921	0,01
2.060.000	Variabel (MXN 1-Monats-LIBOR)	Fest 7,380%	MXN	04/11/2021	773	0,00
9.770.000	Variabel (MXN 1-Monats-LIBOR)	Fest 7,260%	MXN	07/12/2021	2.126	0,00
101.210.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 7,500%	MXN	15/09/2022	17.009	0,00
213.230.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 5,250%	MXN	07/12/2022	101.513	0,02
34.210.000	Fest 7,240%	Variabel (MXN 1-Monats-LIBOR)	MXN	29/11/2023	7.152	0,00
85.200.000	Fest 7,370%	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	MXN	24/07/2024	8.545	0,00
1.620.000	Fest 5,955%	Variabel (MXN 1-Monats-LIBOR)	MXN	20/11/2024	1.694	0,00
5.460.000	Fest 6,470%	Variabel (MXN 1-Monats-LIBOR)	MXN	13/01/2025	10.311	0,00
5.310.000	Fest 6,315%	Variabel (MXN 1-Monats-LIBOR)	MXN	17/01/2025	11.864	0,00
5.390.000	Fest 6,405%	Variabel (MXN 1-Monats-LIBOR)	MXN	22/01/2025	10.999	0,00
13.790.000	Fest 6,730%	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	MXN	12/02/2025	18.570	0,01
8.720.000	Fest 7,065%	Variabel (MXN 1-Monats-LIBOR)	MXN	28/02/2025	5.502	0,00
130.000.000	Fest 6,880%	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	MXN	24/03/2025	137.946	0,03
11.090.000	Fest 6,920%	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	MXN	01/04/2025	10.895	0,00
44.230.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 6,309%	MXN	25/04/2025	14.215	0,00
50.950.000	Variabel (MXN 1-Monats-LIBOR)	Fest 6,590%	MXN	26/05/2025	81.177	0,02
19.390.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 6,450%	MXN	03/06/2025	17.985	0,01
14.710.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 7,707%	MXN	25/11/2026	1.680	0,00
23.860.000	Fest 6,890%	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	MXN	13/04/2035	6.963	0,00
6.000.000	Fest 3,945%	Variabel (MYR 3-Monats-LIBOR)	MYR	28/10/2019	13.524	0,00
3.460.000	Fest 3,915%	Variabel (MYR 1-Monats-LIBOR)	MYR	01/12/2019	9.226	0,00
4.680.000	Fest 4,180%	Variabel (MYR 1-Monats-LIBOR)	MYR	12/12/2019	2.025	0,00
11.360.000	Fest 3,955%	Variabel (MYR 3-Monats-LIBOR)	MYR	12/01/2020	28.734	0,01
5.090.000	Fest 3,815%	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	MYR	04/03/2020	20.392	0,01
3.760.000	Fest 3,875%	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	MYR	10/03/2020	13.166	0,00
28.720.000	Fest 3,775%	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	MYR	13/04/2020	132.482	0,03
10.490.000	Fest 3,760%	Variabel (MYR 3-Monats-LIBOR)	MYR	27/04/2020	50.331	0,01
6.350.000	Fest 3,960%	Variabel (MYR 3-Monats-LIBOR)	MYR	19/05/2020	19.120	0,01
7.950.000	Fest 3,945%	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	MYR	19/06/2020	26.610	0,01
11.200.000	Fest 4,025%	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	MYR	21/07/2020	29.988	0,01
25.580.000	Fest 4,235%	Variabel (MYR 3-Monats-MKLIBO1)	MYR	02/11/2020	23.880	0,01
3.120.000	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	Fest 5,270%	MYR	07/10/2025	3.452	0,00
218.290.000	Variabel (PLN 6-Monats-WIBOR)	Fest 1,680%	PLN	23/10/2017	40.160	0,01
248.430.000	Variabel (PLN 6-Monats-WIBOR)	Fest 1,475%	PLN	16/03/2018	14.555	0,00
22.240.000	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	Fest 1,500%	SEK	16/12/2025	35.144	0,01
25.490.000	Fest 0,592%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	21/09/2016	7.124	0,00
31.150.000	Fest 0,556%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	03/11/2016	27.417	0,01
7.100.000	Fest 1,075%	Variabel (USD 12-Monats-LIBOR)	USD	17/08/2017	5.398	0,00
14.200.000	Fest 1,065%	Variabel (USD 12-Monats-LIBOR)	USD	17/08/2017	13.628	0,00
33.600.000	Fest 1,034%	Variabel (USD 12-Monats-LIBOR)	USD	19/08/2017	49.355	0,01
55.920.000	Fest 1,500%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2017	136.390	0,03
6.400.000	Fest 1,750%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2018	37.700	0,01
620.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,000%	USD	16/12/2020	2.871	0,00
403.600.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,923%	USD	24/06/2021	4.361.231	0,98
537.380.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,810%	USD	02/09/2022	2.470.761	0,55
5.700.000	Fest 2,250%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2022	22.664	0,01
2.900.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,500%	USD	16/12/2025	7.446	0,00
6.400.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,500%	USD	16/12/2035	100.971	0,02
1.600.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,750%	USD	16/12/2045	53.994	0,01
76.500.000	Fest 6,765%	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	ZAR	27/02/2045	65.736	0,02
32.430.000	Fest 6,770%	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	ZAR	13/04/2045	26.882	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					**15.295.009**	**3,42**
	Total-Return-Swaps					
3.482.151	Variabel (IOS.FN30.400.13 Index)	Fest 4,000%	USD	12/01/2044	87.984	0,02
UNREALISIERTER GEWINN AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					**87.984**	**0,02**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	Währungsswaps					
1.680.000	Fest 8,585%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	TRY	27/10/2019	209.042	0,05
4.750.000	Fest 9,000%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	TRY	15/04/2020	249.436	0,05
19.778.000	Fest 10,420%	Variabel (TRY 3-Monats-LIBOR)	TRY	20/11/2020	122.065	0,03
UNREALISIERTER GEWINN AUS WÄHRUNGSSWAPS					**580.543**	**0,13**
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**15.963.536**	**3,57**

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
1.820.000	Variabel (BRL 1-Monats-LIBOR)	Fest 12,985%	BRL	04/01/2016	(1.273)	(0,00)
1.110.000	Variabel (BRL 1-Monats-BZDIO)	Fest 12,570%	BRL	02/01/2017	(8.480)	(0,00)
41.710.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,238%	BRL	02/01/2017	(32.187)	(0,01)
14.010.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,225%	BRL	02/01/2017	(11.214)	(0,00)
58.510.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,481%	BRL	02/01/2017	(16.850)	(0,00)
66.680.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,350%	BRL	02/01/2017	(27.324)	(0,01)
4.910.000	Variabel (BRL 1-Monats-LIBOR)	Fest 11,830%	BRL	02/01/2018	(38.775)	(0,01)
3.300.000	Variabel (BRL 1-Monats-LIBOR)	Fest 11,945%	BRL	02/01/2018	(57.753)	(0,01)
2.550.000	Variabel (BRL 1-Monats-LIBOR)	Fest 11,960%	BRL	02/01/2018	(44.408)	(0,01)
8.900.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 13,910%	BRL	02/01/2018	(67.772)	(0,02)
26.420.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 13,962%	BRL	02/01/2018	(195.158)	(0,04)
7.940.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 14,830%	BRL	02/01/2018	(29.707)	(0,01)
19.750.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,670%	BRL	02/01/2018	(12.477)	(0,00)
12.170.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 13,935%	BRL	02/01/2019	(121.946)	(0,03)
1.510.000	Variabel (BRL 1-Monats-BZDIO)	Fest 12,180%	BRL	04/01/2021	(37.681)	(0,01)
2.560.000	Variabel (BRL 1-Monats-BZDIO)	Fest 12,185%	BRL	04/01/2021	(63.778)	(0,01)
3.070.000	Variabel (BRL 1-Monats-BZDIO)	Fest 12,225%	BRL	04/01/2021	(75.392)	(0,02)
7.540.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 13,432%	BRL	04/01/2021	(111.721)	(0,03)
18.130.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 13,632%	BRL	04/01/2021	(242.091)	(0,05)
4.610.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 13,917%	BRL	04/01/2021	(52.093)	(0,01)
17.700.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 14,040%	BRL	04/01/2021	(184.591)	(0,04)
20.250.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 14,396%	BRL	04/01/2021	(160.867)	(0,04)
6.570.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 14,403%	BRL	04/01/2021	(51.875)	(0,01)
2.060.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,590%	BRL	04/01/2021	(78)	(0,00)
8.240.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,540%	BRL	04/01/2021	(4.438)	(0,00)
7.670.000	Variabel (BRL 1-Monats-LIBOR)	Fest 12,855%	BRL	04/01/2021	(148.711)	(0,03)
2.870.000	Variabel (BRL 1-Monats-LIBOR)	Fest 11,420%	BRL	02/01/2023	(103.862)	(0,02)
20.000.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 12,160%	BRL	02/01/2023	(566.631)	(0,13)
8.350.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 13,760%	BRL	02/01/2023	(115.469)	(0,03)
45.860.000	Variabel (CAD 3-Monats-CDOR)	Fest 0,750%	CAD	16/12/2017	(42.871)	(0,01)
3.740.000	Fest 2,500%	Variabel (CAD 3-Monats-CDOR)	CAD	16/12/2025	(55.196)	(0,01)
5.400.000	Fest 2,835%	Variabel (CAD 3-Monats-CDOR)	CAD	29/09/2040	(50.380)	(0,01)
3.160.000	Fest 1,000%	Variabel (CHF 6-Monats-LIBOR)	CHF	15/12/2026	(19.355)	(0,00)
39.400.000	Fest 1,365%	Variabel (CZK 6-Monats-PTIBOR)	CZK	16/06/2025	(104.641)	(0,02)
42.040.000	Fest 1,295%	Variabel (CZK 6-Monats-PTIBOR)	CZK	15/07/2025	(99.554)	(0,02)
35.030.000	Fest 0,930%	Variabel (CZK 6-Monats-PTIBOR)	CZK	09/10/2025	(30.378)	(0,01)
72.900.000	Fest 0,835%	Variabel (CZK 6-Monats-PTIBOR)	CZK	02/11/2025	(33.874)	(0,01)
42.890.000	Fest 0,850%	Variabel (CZK 6-Monats-PTIBOR)	CZK	20/11/2025	(21.991)	(0,01)
20.020.000	Fest 0,500%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	16/12/2020	(316.524)	(0,07)
130.710.000	Fest 1,695%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	11/05/2035	(397.338)	(0,09)
13.920.000	Fest 0,845%	Variabel (GBP 3-Monats-LIBOR)	GBP	04/01/2018	(27.054)	(0,01)
25.060.000	Fest 2,750%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/09/2025	(474.557)	(0,11)
2.530.000	Fest 2,000%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/12/2025	(2.887)	(0,00)
46.870.000	Fest 2,500%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	08/09/2030	(167.986)	(0,04)
3.720.000	Fest 2,500%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	17/12/2035	(943)	(0,00)
3.310.000	Fest 2,060%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	15/04/2039	(267.180)	(0,06)
12.110.000	Fest 2,250%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/12/2045	(676.904)	(0,15)
4.870.000	Fest 2,500%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	19/12/2045	(126.510)	(0,03)
594.670.000	Fest 1,860%	Variabel (HUF 6-Monats-BUBOR)	HUF	09/06/2018	(20.218)	(0,00)
4.353.830.000	Fest 2,415%	Variabel (HUF 6-Monats-BUBOR)	HUF	16/12/2020	(341.218)	(0,08)
392.520.000	Fest 2,985%	Variabel (HUF 6-Monats-BUBOR)	HUF	02/06/2025	(38.660)	(0,01)
263.300.000	Fest 3,580%	Variabel (HUF 6-Monats-BUBOR)	HUF	19/06/2025	(71.056)	(0,02)
483.770.000	Fest 3,380%	Variabel (HUF 6-Monats-BUBOR)	HUF	25/06/2025	(102.237)	(0,02)
453.910.000	Fest 3,280%	Variabel (HUF 6-Monats-BUBOR)	HUF	09/07/2025	(82.538)	(0,02)
2.985.020.000	Fest 1,000%	Variabel (JPY 6-Monats-LIBOR)	JPY	16/12/2025	(156.329)	(0,04)
61.744.050.000	Variabel (KRW 3-Monats-LIBOR)	Fest 1,630%	KRW	31/07/2017	(74.223)	(0,02)
1.550.000.000	Fest 2,120%	Variabel (KRW 1-Monats-LIBOR)	KRW	02/12/2019	(15.384)	(0,00)
1.923.040.000	Fest 2,480%	Variabel (KRW 1-Monats-LIBOR)	KRW	15/12/2024	(65.168)	(0,02)
3.121.500.000	Fest 2,427%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	03/06/2025	(26.158)	(0,01)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps – (Fortsetzung)					
527.425.000	Fest 2,645%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	09/06/2025	(8.978)	(0,00)
894.110.000	Fest 2,562%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	24/06/2025	(12.181)	(0,00)
843.675.000	Fest 2,615%	Variabel (KRW 1-Monats-LIBOR)	KRW	15/07/2025	(13.160)	(0,00)
12.913.975.000	Fest 2,180%	Variabel (KRW 3-Monats-LIBOR)	KRW	31/07/2025	(142.740)	(0,03)
1.422.720.000	Fest 2,260%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	23/09/2025	(1.481)	(0,00)
1.422.720.000	Fest 2,265%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	23/09/2025	(1.764)	(0,00)
3.643.650.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 2,236%	KRW	09/11/2025	(638)	(0,00)
122.860.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,715%	MXN	13/10/2016	(6.482)	(0,00)
122.860.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,690%	MXN	24/10/2016	(9.517)	(0,00)
512.300.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,800%	MXN	01/11/2016	(11.527)	(0,00)
104.890.000	Fest 4,500%	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	MXN	13/12/2017	(38.604)	(0,01)
12.700.000	Variabel (MXN 1-Monats-LIBOR)	Fest 6,470%	MXN	17/01/2022	(7.513)	(0,00)
12.610.000	Variabel (MXN 1-Monats-LIBOR)	Fest 6,295%	MXN	21/01/2022	(9.636)	(0,00)
12.570.000	Variabel (MXN 1-Monats-LIBOR)	Fest 6,380%	MXN	26/01/2022	(8.638)	(0,00)
32.070.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 6,710%	MXN	16/02/2022	(12.574)	(0,00)
20.210.000	Variabel (MXN 1-Monats-LIBOR)	Fest 7,040%	MXN	04/03/2022	(1.871)	(0,00)
300.000.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 6,870%	MXN	28/03/2022	(83.775)	(0,02)
25.720.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 6,900%	MXN	05/04/2022	(6.647)	(0,00)
900.000	Fest 7,460%	Variabel (MXN 1-Monats-LIBOR)	MXN	31/10/2024	(361)	(0,00)
4.210.000	Fest 7,360%	Variabel (MXN 1-Monats-LIBOR)	MXN	03/12/2024	(553)	(0,00)
44.790.000	Fest 7,600%	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	MXN	11/09/2025	(13.352)	(0,00)
37.630.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 7,660%	MXN	21/07/2027	(4.879)	(0,00)
27.940.000	Fest 7,200%	Variabel (MXN 1-Monats-LIBOR)	MXN	14/05/2035	(55.091)	(0,01)
10.690.000	Fest 7,055%	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	MXN	22/05/2035	(9.627)	(0,00)
12.390.000	Fest 4,350%	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	MYR	12/10/2020	(3.467)	(0,00)
2.000.000	Fest 3,750%	Variabel (NZD 3-Monats-NZDBB)	NZD	16/12/2025	(12.760)	(0,00)
47.130.000	Fest 2,457%	Variabel (PLN 6-Monats-MWIBOR1)	PLN	23/10/2025	(85.282)	(0,02)
222.485.000	Fest 0,500%	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	SEK	16/12/2020	(166.470)	(0,04)
159.900.000	Fest 1,500%	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	SEK	16/12/2025	(132.071)	(0,03)
16.800.000	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Fest 0,560%	USD	19/08/2016	(31.797)	(0,01)
16.900.000	Fest 2,000%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2020	(53.604)	(0,01)
46.055.000	Fest 2,500%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2025	(842.302)	(0,19)
17.600.000	Fest 3,000%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2025	(122.986)	(0,03)
102.000.000	Fest 3,218%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	24/06/2029	(4.386.247)	(0,98)
126.330.000	Fest 3,005%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	02/09/2030	(2.203.232)	(0,49)
1.500.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,750%	USD	19/12/2045	(205)	(0,00)
22.150.000	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	Fest 9,145%	ZAR	24/08/2025	(4.910)	(0,00)
15.920.000	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	Fest 9,200%	ZAR	27/10/2025	(2.636)	(0,00)
24.710.000	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	Fest 9,040%	ZAR	27/02/2035	(24.892)	(0,01)
10.430.000	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	Fest 9,120%	ZAR	14/04/2035	(8.509)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZINSSWAPS					**(15.036.873)**	**(3,36)**
	Credit-Default-Swaps					
270.000	Variabel (Internationale kolumbianische Staatsanleihe)	Fest 1,000%	USD	20/12/2019	(4.704)	(0,00)
270.000	Variabel (Internationale kolumbianische Staatsanleihe)	Fest 1,000%	USD	20/12/2019	(4.704)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**(9.408)**	**(0,00)**
	Währungsswaps					
360.000	Variabel (TRY 3-Monats-LIBOR)	Fest 8,930%	USD	03/03/2020	(26.065)	(0,01)
10.000.000	Fest 10,480%	Variabel (TRY 1-Monats-LIBOR)	TRY	13/11/2020	(1.243)	(0,00)
3.610.000	Fest 10,695%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	TRY	01/09/2020	(6.957)	(0,00)
12.830.000	Fest 11,040%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	TRY	17/09/2020	(252.940)	(0,06)
UNREALISIERTER VERLUST AUS WÄHRUNGSSWAPS					**(287.205)**	**(0,07)**
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**(15.333.486)**	**(3,43)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 422.863.231)					**418.109.541**	**93,38**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**29.625.308**	**6,62**
EIGENKAPITAL					**447.734.849**	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 422.224.692)	418.300.007	93,42
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	73.256	0,02
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(1.776.389)	(0,40)
Unrealisierter Verlust aus nicht lieferbaren Rententerminkontrakten	(364.167)	(0,08)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	17.390.525	3,88
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(10.479.961)	(2,34)
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(6.331.604)	(1,41)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten USD 3.208.653)	2.783.953	0,62
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten USD (2.570.114))	(2.116.129)	(0,47)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	15.963.536	3,57
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(15.333.486)	(3,43)
Andere Aktiva und Passiva	29.625.308	6,62
Eigenkapital	**447.734.849**	**100,00**

Die für Staatsanleihen, überstaatliche Wertpapiere und behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2015.

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

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Bank of America NA, Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank NA London, Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank NA London, Morgan Stanley and Co. International, Royal Bank of Canada, Royal Bank of Scotland Plc., Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG London und Westpac Banking Corp.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Bank of America NA, Barclays Capital, Inc., Citibank NA, Credit Suisse Debt Capital Markets, Credit Suisse International, Deutsche Bank AG Frankfurt, Deutsche Bank AG, JP Morgan Chase Bank NA, JP Morgan Chase Bank NA London, Morgan Stanley and Co., Morgan Stanley and Co. International und UBS AG London.

Die Kontrahenten für Options-Kontrakte waren Bank of America NA, Citibank NA London, Deutsche Bank AG Frankfurt, Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc. und Morgan Stanley and Co. International.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 2,68% 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 2015 notiert waren.

(d) Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds.

(e) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug 0,300%.

(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—Sterling Broad Fixed Income Plus Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert GBP	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Industrieobligationen – 35,53%						
Kanada						
75.000	Talisman Energy, Inc.	GBP	6,625%	05/12/2017	81.064	0,35
Cayman-Inseln						
100.000	Thames Water Utilities Cayman Finance Ltd.	GBP	5,500%	11/02/2041	126.403	0,55
87.000	Yorkshire Power Finance Ltd.	GBP	7,250%	04/08/2028	118.730	0,52
					245.133	1,07
Dänemark						
100.000	TDC A/S	GBP	5,625%	23/02/2023	109.767	0,48
Frankreich						
300.000	Dexia Crédit Local S.A.	GBP	1,875%	17/07/2017	303.015	1,32
100.000	Électricité de France S.A.	GBP	5,500%	17/10/2041	116.628	0,51
100.000	Électricité de France S.A.[c]	EUR	4,125%	29/01/2049	71.176	0,31
125.000	Orange S.A.	GBP	5,625%	23/01/2034	152.068	0,66
100.000	TOTAL S.A.[c]	EUR	2,625%	29/12/2049	65.087	0,29
					707.974	3,09
Irland						
200.000	Bank of Ireland	EUR	1,250%	09/04/2020	142.836	0,62
Italien						
100.000	CDP Reti SpA	EUR	1,875%	29/05/2022	71.146	0,31
Jersey						
230.000	Porterbrook Rail Finance Ltd.	GBP	6,500%	20/10/2020	270.737	1,18
Luxemburg						
50.000	Actavis Funding SCS	USD	3,000%	12/03/2020	33.752	0,15
50.000	Actavis Funding SCS	USD	3,450%	15/03/2022	33.684	0,14
					67.436	0,29
Mexiko						
3.640.000	America Movil SAB de CV	MXN	6,000%	09/06/2019	146.662	0,64
195.163	CIBanco S.A. Institucion de Banca Multiple	USD	9,625%	02/05/2021	5.838	0,03
					152.500	0,67
Niederlande						
150.000	ABN AMRO Bank NV[c]	GBP	5,000%	29/12/2049	151.533	0,66
200.000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	GBP	4,625%	13/01/2021	222.218	0,97
50.000	Generali Finance BV[c]	GBP	6,214%	31/12/2049	51.208	0,22
275.000	ING Bank NV[c]	GBP	6,875%	29/05/2023	302.937	1,32
125.000	Koninklijke KPN NV	GBP	5,750%	17/09/2029	144.582	0,63
50.000	RWE Finance BV	GBP	6,125%	06/07/2039	55.012	0,24
					927.490	4,04
Norwegen						
150.000	DNB Bank ASA[c]	GBP	6,012%	29/01/2049	154.962	0,68
Großbritannien						
100.000	Abbey National Treasury Services Plc.	GBP	5,250%	16/02/2029	127.212	0,56
56.000	Anglian Water Osprey Financing Plc.	GBP	7,000%	31/01/2018	61.551	0,27
175.000	Anglian Water Services Financing Plc.	GBP	4,500%	05/10/2027	198.062	0,86
120.000	Aviva Plc.[c]	GBP	6,125%	29/09/2049	125.353	0,55
25.000	Aviva Plc.[c]	GBP	5,902%	29/11/2049	25.883	0,11
50.000	Bank of Scotland Plc.	GBP	9,375%	15/05/2021	64.092	0,28
190.000	Barclays Bank Plc.[c]	GBP	6,750%	16/01/2023	204.009	0,89
100.000	British Telecommunications Plc.	GBP	6,625%	23/06/2017	107.808	0,47
50.000	British Telecommunications Plc.	GBP	6,375%	23/06/2037	66.628	0,29
100.000	Centrica Plc.	GBP	6,375%	10/03/2022	119.943	0,52
50.000	Firstgroup Plc.	GBP	6,875%	18/09/2024	60.438	0,26
14.000	HBOS Plc.[c]	GBP	5,750%	29/04/2049	13.930	0,06
50.000	HSBC Holdings Plc.	GBP	6,000%	29/03/2040	60.318	0,26
100.000	Imperial Tobacco Finance Plc.	GBP	8,125%	15/03/2024	133.313	0,58
100.000	InterContinental Hotels Group Plc.	GBP	3,750%	14/08/2025	100.658	0,44
50.000	LBG Capital No,2 Plc. – Serie 12	EUR	8,875%	07/02/2020	42.291	0,18

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Sterling Broad Fixed Income Plus Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert GBP	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Großbritannien – (Fortsetzung)						
250.000	Legal & General Group Plc.[c]	GBP	6,385%	29/05/2049	259.592	1,13
100.000	Lloyds Bank Plc.	GBP	7,625%	22/04/2025	129.785	0,57
100.000	Lloyds Bank Plc.	GBP	6,000%	08/02/2029	135.368	0,59
100.000	Marks & Spencer Plc.	GBP	4,750%	12/06/2025	109.871	0,48
13.000	National Grid Gas Plc.	GBP	6,000%	07/06/2017	13.920	0,06
75.000	National Grid Gas Plc.	GBP	6,000%	13/05/2038	102.845	0,45
10.000	Northern Powergrid Holdings Co.	GBP	7,250%	15/12/2022	12.591	0,06
50.000	Prudential Plc.[c]	GBP	11,375%	29/05/2039	62.805	0,27
250.000	RL Finance Bonds Plc.[c]	GBP	6,125%	29/12/2049	250.361	1,09
50.000	RSA Insurance Group Plc.[c]	GBP	9,375%	20/05/2039	58.892	0,26
200.000	Santander UK Group Holdings Plc.[c]	GBP	7,375%	29/12/2049	205.212	0,90
100.000	Stagecoach Group Plc.	GBP	4,000%	29/09/2025	101.865	0,44
150.000	Standard Chartered Bank	GBP	7,750%	03/04/2018	167.407	0,73
181.732	Telereal Secured Finance Plc.	GBP	4,010%	10/12/2031	181.451	0,79
150.000	Telereal Securitisation Plc. – Serie B6[c]	GBP	1,327%	10/12/2031	119.626	0,52
200.000	Western Power Distribution Plc.	GBP	3,625%	06/11/2023	201.923	0,88
					3.625.003	15,80
Vereinigte Staaten von Amerika						
50.000	AbbVie, Inc.	USD	3,200%	06/11/2022	33.022	0,14
200.000	AT&T, Inc.	USD	3,400%	15/05/2025	128.919	0,56
100.000	AT&T, Inc.	GBP	4,875%	01/06/2044	105.681	0,46
150.000	Bank of America Corp.	GBP	5,500%	04/12/2019	168.864	0,74
50.000	Bank of America Corp.	GBP	8,125%	02/06/2028	69.942	0,30
10.000	Citigroup, Inc.	GBP	5,125%	12/12/2018	10.770	0,05
50.000	CVS Health Corp.	USD	2,800%	20/07/2020	33.739	0,15
50.000	CVS Health Corp.	USD	3,500%	20/07/2022	34.104	0,15
50.000	Exelon Corp.	USD	3,950%	15/06/2025	33.719	0,15
75.000	General Electric Capital Corp.	GBP	5,375%	18/12/2040	99.390	0,43
300.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	3,250%	15/05/2018	201.480	0,88
100.000	JPMorgan Chase & Co.	GBP	1,875%	10/02/2020	99.021	0,43
100.000	Kraft Heinz Foods Co.	GBP	4,125%	01/07/2027	103.571	0,45
50.000	Morgan Stanley	USD	3,950%	23/04/2027	32.537	0,14
50.000	Morgan Stanley	USD	4,300%	27/01/2045	32.186	0,14
50.000	Time Warner Cable, Inc.	USD	5,000%	01/02/2020	35.377	0,15
165.000	Verizon Communications, Inc.	GBP	4,073%	18/06/2024	175.698	0,77
50.000	Wal-Mart Stores, Inc.	USD	5,000%	25/10/2040	36.732	0,16
150.000	Welltower, Inc.	GBP	4,800%	20/11/2028	160.749	0,70
					1.595.501	6,95
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten GBP 7.968.063)					**8.151.549**	**35,53**
Staatsanleihen – 40,48%						
Brasilien						
153.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Serie B	BRL	6,000%	15/08/2050	63.683	0,28
Kolumbien						
200.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	5,625%	26/02/2044	127.459	0,56
Kroatien						
100.000	Internationale kroatische Staatsanleihe	USD	6,625%	14/07/2020	72.305	0,31
Frankreich						
200.000	SNCF Réseau	GBP	5,250%	07/12/2028	255.348	1,11
Indonesien						
200.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	6,750%	15/01/2044	145.636	0,63
Italien						
243.481	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	2,350%	15/09/2019	189.064	0,83
140.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	0,650%	01/11/2020	99.281	0,43
					288.345	1,26

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Sterling Broad Fixed Income Plus Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert GBP	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Mexiko						
110.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	3,625%	15/03/2022	74.033	0,32
10.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	6,050%	11/01/2040	7.503	0,03
20.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	4,750%	08/03/2044	12.613	0,06
10.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	5,550%	21/01/2045	7.029	0,03
					101.178	0,44
Spanien						
170.000	Spanische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	5,500%	30/04/2021	150.386	0,66
20.022	Inflationsgebundene spanische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	0,550%	30/11/2019	14.577	0,06
					164.963	0,72
Großbritannien						
220.000	Britische Staatsobligationen	GBP	2,000%	22/07/2020	227.843	0,99
1.100.000	Britische Staatsobligationen	GBP	4,750%	07/12/2030	1.464.210	6,38
765.000	Britische Staatsobligationen	GBP	4,500%	07/09/2034	1.010.106	4,40
1.240.000	Britische Staatsobligationen	GBP	4,250%	07/12/2040	1.641.884	7,16
330.000	Britische Staatsobligationen	GBP	3,250%	22/01/2044	378.642	1,65
635.000	Britische Staatsobligationen	GBP	3,500%	22/01/2045	762.699	3,33
720.000	Britische Staatsobligationen	GBP	3,750%	22/07/2052	952.236	4,15
595.000	Britische Staatsobligationen	GBP	3,500%	22/07/2068	793.105	3,46
190.000	Inflationsgebundene britische Staatsobligationen	GBP	2,500%	16/04/2020	684.057	2,98
					7.914.782	34,50
Vereinigte Staaten von Amerika						
132.113	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	2,125%	15/02/2040	105.525	0,46
Venezuela						
20.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	7,750%	13/10/2019	5.949	0,03
40.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	9,250%	15/09/2027	12.430	0,05
60.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	9,250%	07/05/2028	17.748	0,08
10.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	11,950%	05/08/2031	3.324	0,01
30.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	9,375%	13/01/2034	8.874	0,04
					48.325	0,21
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten GBP 9.062.933)					**9.287.549**	**40,48**
Überstaatliche Wertpapiere – 1,81%						
300.000	Europäische Investitionsbank	GBP	5,000%	15/04/2039	414.813	1,81
ÜBERSTAATLICHE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten GBP 441.689)					**414.813**	**1,81**
Investmentfonds – 0,00%						
Irland						
100	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse I)[e][f]				100	0,00
					100	0,00
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten GBP 100)					**100**	**0,00**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten GBP 17.472.785)					**17.854.011**	**77,82**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Sterling Broad Fixed Income Plus Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert GBP	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Industrieobligationen – 0,76%						
Japan						
200.000	Meiji Yasuda Life Insurance Co.[c]	USD	5,200%	20/10/2045	135.451	0,59
Vereinigte Staaten von Amerika						
50.000	Penske Truck Leasing Co. LP Via PTL Finance Corp. 144A[d]	USD	3,375%	01/02/2022	32.509	0,14
Venezuela						
10.000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	9,000%	17/11/2021	3.157	0,02
10.000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6,000%	15/11/2026	2.518	0,01
					5.675	0,03
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten GBP 167.853)					**173.635**	**0,76**
Staatsanleihen – 2,16%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
250.858	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,375%	15/07/2025	163.248	0,71
500.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,000%	30/11/2022	332.528	1,45
					495.776	2,16
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten GBP 488.367)					**495.776**	**2,16**
Forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 13,98%						
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 13,98%						
Cayman-Inseln						
1.200.000	OFSI Fund VI Ltd. "6A" 144A[d]	USD	0,000%	20/03/2025	769.659	3,36
1.350.000	Regatta IV Funding Ltd. "ACOM" 144A[c][d]	USD	0,000%	25/07/2026	878.908	3,83
					1.648.567	7,19
Großbritannien						
96.361	Dukinfield Plc. "A"[c]	GBP	1,573%	15/08/2045	94.696	0,41
43.905	Leek Finance Number Eighteen Plc. "A2C"[c]	EUR	0,223%	21/09/2038	32.245	0,14
57.104	Leek Finance Number Seventeen Plc. "A2A"[c]	GBP	0,866%	21/12/2037	60.528	0,27
114.208	Leek Finance Number Seventeen Plc. "A2C"[c]	EUR	0,243%	21/12/2037	85.132	0,37
					272.601	1,19
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.133.130	Impac Secured Assets Trust 2007-1 "A2"[c]	USD	0,381%	25/03/2037	597.309	2,60
467.900	SLM Student Loan Trust "A3"[c]	USD	0,440%	25/01/2027	295.874	1,29
100.000	SLM Student Loan Trust "A4"[c]	USD	1,970%	25/07/2022	66.853	0,29
250.000	SLM Student Loan Trust "A4"[c]	USD	2,020%	25/07/2023	166.990	0,73
250.000	SLM Student Loan Trust "A5"[c]	USD	0,410%	26/01/2026	158.425	0,69
					1.285.451	5,60
NICHT-BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten GBP 3.043.644)					**3.206.619**	**13,98**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten GBP 3.699.864)					**3.876.030**	**16,90**
Andere übertragbare Wertpapiere						
Industrieobligationen – 0,99%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
100.000	DIRECTV Holdings LLC Via DIRECTV Financing Co., Inc.	GBP	4,375%	14/09/2029	104.147	0,45
125.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	GBP	3,600%	20/11/2025	123.579	0,54
					227.726	0,99
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten GBP 227.771)					**227.726**	**0,99**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Sterling Broad Fixed Income Plus Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert GBP	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – 0,03%						
Dominikanische Republik						
100.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	DOP	10,375%	04/03/2022	1.465	0,01
300.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	DOP	14,500%	10/02/2023	5.163	0,01
100.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	DOP	11,375%	06/07/2029	1.506	0,01
					8.134	0,03
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten GBP 7.305)					**8.134**	**0,03**
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten GBP 235.076)					**235.860**	**1,02**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten GBP 21.407.725)					**21.965.901**	**95,74**

Terminkontrakte – 0,09%

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements GBP	Unrealisierter Gewinn GBP	% des Eigenkapitals
	EUR				
4	Futures auf italienische Staatsanleihen – Euro BTP 08/12/2015	lang	396.654	7.068	0,03
(1)	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	kurz	(111.371)	260	0,00
			285.283	7.328	0,03
	GBP				
31	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 29/03/2016	lang	3.655.210	16.890	0,07
	USD				
7	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 21/03/2016	lang	735.613	1.273	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**25.491**	**0,11**

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements GBP	Unrealisierter Verlust GBP	% des Eigenkapitals
	AUD				
3	Australische Staatsanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 15/12/2015	lang	182.726	(1.586)	(0,01)
20	Australische Staatsanleihen 3-Jahres-Terminkontrakte 15/12/2015	lang	1.068.731	(477)	(0,00)
			1.251.457	(2.063)	(0,01)
	USD				
(13)	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 21/03/2016	kurz	(1.329.413)	(2.228)	(0,01)
(9)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 21/03/2016	kurz	(756.780)	(460)	(0,00)
(14)	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	kurz	(1.104.874)	(274)	(0,00)
			(3.191.067)	(2.962)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				**(5.025)**	**(0,02)**

Devisentermingeschäfte – (0,09%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn GBP	% des Eigenkapitals
USD	32.000	RUB	2.030.557	07/12/2015	916	0,00
USD	64.000	RUB	4.152.739	09/12/2015	939	0,01
USD	36.796	IDR	501.342.600	11/12/2015	415	0,00
KRW	37.493.197	USD	31.988	14/12/2015	253	0,00
USD	31.580	IDR	436.905.150	14/12/2015	51	0,00
USD	143.332	KRW	163.990.991	14/12/2015	1.167	0,01
AUD	926.000	USD	663.554	16/12/2015	3.241	0,02
CAD	577.232	EUR	391.189	16/12/2015	12.029	0,05
CLP	77.552.035	USD	108.147	16/12/2015	568	0,00
EUR	182.000	PLN	772.640	16/12/2015	855	0,00
GBP	246.800	EUR	334.000	16/12/2015	11.835	0,05
MXN	17.427.726	USD	1.036.012	16/12/2015	10.149	0,05
NZD	499.000	USD	326.813	16/12/2015	571	0,00
SEK	3.766.132	EUR	402.582	16/12/2015	4.657	0,02
SGD	161.902	USD	113.000	16/12/2015	1.102	0,01
TRY	1.280.490	USD	428.170	16/12/2015	7.408	0,03

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Sterling Broad Fixed Income Plus Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn GBP	% des Eigenkapitals
USD	481.190	CAD	637.106	16/12/2015	2.833	0,01
USD	36.000	CLP	25.400.329	16/12/2015	199	0,00
USD	3.273.634	EUR	2.964.880	16/12/2015	90.254	0,39
USD	41.352	GBP	26.767	16/12/2015	720	0,00
USD	894.000	JPY	107.952.871	16/12/2015	11.088	0,05
KRW	37.344.320	USD	32.000	17/12/2015	157	0,00
USD	32.000	IDR	442.432.000	17/12/2015	77	0,00
USD	237.000	ZAR	3.292.683	17/12/2015	5.855	0,03
USD	45.482	IDR	627.866.619	18/12/2015	162	0,00
USD	64.000	RUB	4.189.762	18/12/2015	684	0,00
GBP	1.186.436	EUR	1.673.000	21/12/2015	9.323	0,04
RUB	2.074.582	USD	31.120	22/12/2015	15	0,00
USD	29.002	IDR	403.248.158	04/01/2016	29	0,00
USD	34.000	MYR	144.548	04/01/2016	3	0,00
USD	100.000	BRL	378.601	05/01/2016	1.885	0,01
TWD	1.111.528	USD	34.000	08/01/2016	27	0,00
USD	78.052	TWD	2.533.426	08/01/2016	310	0,00
USD	36.290	IDR	503.340.600	11/01/2016	139	0,00
USD	101.027	KRW	114.616.310	15/01/2016	1.449	0,01
USD	39.633	TWD	1.290.833	29/01/2016	62	0,00
USD	109.150	BRL	420.000	02/02/2016	1.588	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**183.015**	**0,80**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust GBP	% des Eigenkapitals
BRL	815.980	USD	214.642	02/12/2015	(2.145)	(0,01)
RUB	2.074.582	USD	32.000	02/12/2015	(441)	(0,00)
USD	212.225	BRL	824.989	02/12/2015	(1.014)	(0,01)
USD	31.305	RUB	2.074.582	02/12/2015	(21)	(0,00)
CLP	22.108.654	USD	32.455	03/12/2015	(892)	(0,00)
COP	29.383.000	USD	10.039	03/12/2015	(453)	(0,00)
KRW	39.289.040	USD	34.000	04/12/2015	(49)	(0,00)
USD	128.806	KRW	150.592.274	04/12/2015	(818)	(0,00)
USD	116.407	TWD	3.842.609	04/12/2015	(874)	(0,00)
CLP	22.157.069	USD	32.000	07/12/2015	(552)	(0,00)
COP	130.108.834	USD	45.945	07/12/2015	(3.001)	(0,01)
PHP	1.513.534	USD	32.271	07/12/2015	(127)	(0,00)
RUB	2.560.242	USD	40.012	07/12/2015	(931)	(0,00)
TWD	1.261.602	USD	39.000	07/12/2015	(232)	(0,00)
USD	131.633	TWD	4.296.627	07/12/2015	(1)	(0,00)
RUB	6.742.813	USD	103.135	09/12/2015	(1.006)	(0,01)
COP	41.302.800	USD	14.000	14/12/2015	(567)	(0,00)
GBP	139.450	MXN	3.554.718	14/12/2015	(3.103)	(0,01)
TWD	2.076.186	USD	64.000	14/12/2015	(264)	(0,00)
USD	84.966	TWD	2.784.002	14/12/2015	(213)	(0,00)
CAD	550.818	USD	421.029	16/12/2015	(5.779)	(0,03)
CNH	6.215.832	USD	967.446	16/12/2015	(1.251)	(0,01)
EUR	224.457	CAD	328.476	16/12/2015	(5.543)	(0,02)
EUR	398.000	GBP	291.439	16/12/2015	(11.451)	(0,05)
EUR	93.000	HUF	29.162.218	16/12/2015	(434)	(0,00)
EUR	133.512	SEK	1.237.731	16/12/2015	(684)	(0,00)
EUR	2.387.199	USD	2.608.110	16/12/2015	(54.267)	(0,24)
GBP	76.541	USD	118.303	16/12/2015	(2.095)	(0,01)
HUF	19.572.318	EUR	63.000	16/12/2015	(119)	(0,00)
HUF	56.818.590	USD	202.295	16/12/2015	(6.152)	(0,03)
ILS	1.254.969	USD	326.083	16/12/2015	(1.275)	(0,01)
JPY	92.616.206	USD	764.845	16/12/2015	(8.086)	(0,04)
PLN	1.587.707	EUR	373.097	16/12/2015	(1.126)	(0,01)
PLN	228.828	USD	60.610	16/12/2015	(2.622)	(0,01)
USD	659.748	AUD	922.000	16/12/2015	(3.852)	(0,02)
USD	682.652	CNH	4.412.083	16/12/2015	(1.807)	(0,01)
USD	356.945	ILS	1.391.452	16/12/2015	(1.645)	(0,01)
USD	484.000	MXN	8.092.334	16/12/2015	(2.757)	(0,01)
USD	379.708	NZD	589.770	16/12/2015	(5.031)	(0,02)
USD	315.087	SGD	446.200	16/12/2015	(604)	(0,00)
USD	463.318	TRY	1.402.067	16/12/2015	(11.771)	(0,05)
COP	71.715.769	USD	24.436	17/12/2015	(1.071)	(0,01)
USD	70.810	KRW	82.774.341	17/12/2015	(428)	(0,00)
ZAR	4.014.607	USD	292.543	17/12/2015	(9.518)	(0,04)
RUB	8.832.806	USD	135.196	18/12/2015	(1.622)	(0,01)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Sterling Broad Fixed Income Plus Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust GBP	% des Eigenkapitals
EUR	247.718	GBP	176.469	21/12/2015	(2.177)	(0,01)
INR	2.125.408	USD	32.000	28/12/2015	(127)	(0,00)
RUB	2.134.964	USD	32.165	28/12/2015	(116)	(0,00)
BRL	129.526	USD	34.000	05/01/2016	(504)	(0,00)
CLP	35.809.158	USD	50.912	13/01/2016	(482)	(0,00)
GBP	4.998.926	USD	7.581.882	13/01/2016	(39.997)	(0,18)
RUB	7.020.336	USD	105.974	14/01/2016	(877)	(0,00)
USD	109.470	KRW	127.191.570	14/01/2016	(150)	(0,00)
USD	32.673	IDR	461.505.000	22/01/2016	(209)	(0,00)
USD	65.268	KRW	76.575.684	22/01/2016	(504)	(0,00)
COP	190.581.800	USD	62.247	27/01/2016	(1.191)	(0,01)
RUB	6.181.131	USD	92.166	27/01/2016	(231)	(0,00)
EUR	55.682	GBP	39.345	16/03/2016	(70)	(0,00)
USD	287.000	AED	1.057.720	11/08/2016	(213)	(0,00)
USD	773.375	CNH	5.090.231	01/09/2016	(403)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(204.945)**	**(0,89)**

Swap-Kontrakte – 0,31%

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn GBP	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
3.120.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,568%	EUR	11/05/2025	17.353	0,08
1.020.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,000%	EUR	16/09/2025	11.896	0,05
2.745.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,750%	EUR	16/12/2025	37.508	0,16
1.170.000	Fest 1,695%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	11/05/2035	3.695	0,02
1.080.000	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	Fest 1,250%	GBP	16/12/2017	1.583	0,01
1.040.000	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	Fest 1,500%	GBP	16/12/2018	2.598	0,01
670.000	Fest 2,905%	Variabel (GBP 12-Monats-UKRPI)	GBP	16/10/2019	21.868	0,10
1.060.000	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	Fest 1,750%	GBP	16/12/2020	4.931	0,02
650.000	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	Fest 1,750%	GBP	16/12/2022	2.336	0,01
610.000	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	Fest 2,250%	GBP	16/12/2035	21.268	0,09
2.440.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,911%	MXN	07/11/2016	59	0,00
1.040.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,920%	MXN	08/11/2016	28	0,00
2.100.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,900%	MXN	09/11/2016	40	0,00
1.360.000	Fest 1,500%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2017	2.908	0,01
200.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,000%	USD	16/12/2020	393	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					**128.464**	**0,56**
	Credit-Default-Swaps					
1.950.000	Variabel (CDX.NA.IG.16-V1 Index)	Fest 1,000%	USD	20/06/2016	5.905	0,03
1.050.000	Variabel (CDX.NA.IG.16-V1 Index)	Fest 1,000%	USD	20/06/2016	3.188	0,01
1.250.000	Variabel (CDX.NA.IG.24-V1 Index)	Fest 1,000%	USD	20/06/2020	977	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**10.070**	**0,04**
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**138.534**	**0,60**

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust GBP	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
590.000	Variabel (AUD 6-Monats-BBSW)	Fest 3,000%	AUD	16/12/2025	(109)	(0,00)
1.520.000	Variabel (CAD 3-Monats-CDOR)	Fest 0,750%	CAD	16/12/2017	(973)	(0,01)
1.400.000	Variabel (CAD 3-Monats-CDOR)	Fest 1,250%	CAD	16/12/2020	(207)	(0,00)
830.000	Fest 0,500%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	16/12/2020	(3.221)	(0,01)
190.000	Fest 0,500%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	16/12/2022	(2.677)	(0,01)
460.000	Fest 0,845%	Variabel (GBP 3-Monats-LIBOR)	GBP	04/01/2018	(544)	(0,00)
800.000	Fest 2,750%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/09/2025	(11.837)	(0,05)
895.000	Fest 2,000%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/12/2025	(9.881)	(0,04)
700.000	Fest 2,250%	Variabel (GBP 6-Monats-MLIBOR)	GBP	16/12/2030	(8.613)	(0,04)
135.000	Fest 2,250%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/12/2045	(4.151)	(0,02)
9.160.000	Variabel (JPY 6-Monats-LIBOR)	Fest 0,500%	JPY	16/12/2025	(470)	(0,00)
6.930.000	Fest 0,500%	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	SEK	16/12/2020	(3.322)	(0,02)
5.160.000	Fest 1,500%	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	SEK	16/12/2025	(2.054)	(0,01)
1.480.000	Fest 2,500%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2025	(14.283)	(0,06)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZINSSWAPS					**(62.342)**	**(0,27)**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Sterling Broad Fixed Income Plus Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust GBP	% des Eigenkapitals
	Credit-Default-Swaps					
1.000.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/12/2020	(5.203)	(0,02)
UNREALISIERTER VERLUST AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**(5.203)**	**(0,02)**
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**(67.545)**	**(0,29)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten GBP 21.407.725)					**22.035.426**	**96,05**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**906.817**	**3,95**
EIGENKAPITAL					**22.942.243**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert GBP	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten GBP 21.407.725)	21.965.901	95,74
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	25.491	0,11
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(5.025)	(0,02)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	183.015	0,80
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(204.945)	(0,89)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	138.534	0,60
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(67.545)	(0,29)
Andere Aktiva und Passiva	906.817	3,95
Eigenkapital	**22.942.243**	**100,00**

Die für Industrieobligationen, Staatsanleihen, überstaatliche Wertpapiere und nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2015.

Goldman, Sachs & Co. war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Bank of America NA, Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank NA London, Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank NA London, Morgan Stanley and Co. International, Royal Bank of Canada, Royal Bank of Scotland Plc., Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, State Street Bank London, UBS AG London und Westpac Banking Corp.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Bank of America NA, Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank NA, Crédit Agricole Corporate & Investment Bank und Morgan Stanley and Co. International.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 0,37% 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 2015 notiert waren.

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

(e) Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds.

(f) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug 0,553%.

(g) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug 0,293%.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Industrieobligationen – 4,52%						
Frankreich						
550.000	Crédit Agricole S.A.[c]	GBP	5,000%	29/06/2049	847.278	0,06
100.000	Électricité de France S.A.[c]	EUR	4,125%	29/01/2049	107.077	0,01
150.000	TOTAL S.A.[c]	EUR	2,250%	29/12/2049	152.294	0,01
450.000	TOTAL S.A.[c]	EUR	2,625%	29/12/2049	440.629	0,03
					1.547.278	0,11
Deutschland						
200.000	Bayer AG[c]	EUR	2,375%	02/04/2075	204.275	0,01
350.000	Merck KGaA[c]	EUR	2,625%	12/12/2074	370.390	0,03
630.000	RWE AG[c]	USD	7,000%	12/10/2072	645.328	0,04
					1.219.993	0,08
Irland						
1.120.000	Ardagh Packaging Finance Plc.	EUR	9,250%	15/10/2020	1.251.555	0,09
Italien						
300.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	6,625%	13/09/2023	392.866	0,03
Luxemburg						
2.145.000	Actavis Funding SCS	USD	3,800%	15/03/2025	2.166.300	0,15
100.000	Actavis Funding SCS	USD	4,750%	15/03/2045	99.731	0,01
1.075.000	Intelsat Jackson Holdings S.A.	USD	7,250%	15/10/2020	913.750	0,06
1.000.000	Intelsat Jackson Holdings S.A.	USD	5,500%	01/08/2023	762.500	0,05
850.000	Intelsat Luxembourg S.A.	USD	8,125%	01/06/2023	348.500	0,03
					4.290.781	0,30
Mexiko						
17.880.000	America Movil SAB de CV	MXN	6,000%	09/06/2019	1.083.795	0,08
738.832	CIBanco S.A. Institucion de Banca Multiple	USD	9,625%	02/05/2021	33.248	0,00
					1.117.043	0,08
Niederlande						
650.000	ABN AMRO Bank NV[c]	EUR	4,310%	29/03/2049	695.727	0,05
675.000	ABN AMRO Bank NV[c]	GBP	5,000%	29/12/2049	1.025.848	0,07
					1.721.575	0,12
Portugal						
300.000	EDP – Energias de Portugal S.A.[c]	EUR	5,375%	16/09/2075	319.897	0,02
Großbritannien						
3.950.000	Abbey National Treasury Services Plc.[c]	GBP	2,284%	05/04/2017	6.059.473	0,43
100.000	Direct Line Insurance Group Plc.[c]	GBP	9,250%	27/04/2042	187.049	0,01
650.000	Royal Bank of Scotland Group Plc.	USD	5,125%	28/05/2024	670.449	0,05
2.525.000	Royal Bank of Scotland Plc.[c]	EUR	10,500%	16/03/2022	2.984.404	0,21
1.730.000	Royal Bank of Scotland Plc.[c]	USD	9,500%	16/03/2022	1.890.025	0,13
					11.791.400	0,83
Vereinigte Staaten von Amerika						
250.000	Bank of America Corp.	USD	4,000%	01/04/2024	258.582	0,02
1.575.000	Bank of America Corp.	USD	4,000%	22/01/2025	1.564.509	0,11
2.800.000	Bank of America Corp.	USD	3,875%	01/08/2025	2.873.993	0,20
550.000	Citigroup, Inc.	USD	3,300%	27/04/2025	542.852	0,04
1.075.000	Citigroup, Inc.	USD	4,450%	29/09/2027	1.077.094	0,08
525.000	Community Health Systems, Inc.	USD	5,125%	15/08/2018	534.188	0,04
5.150.000	Community Health Systems, Inc.	USD	8,000%	15/11/2019	5.233.688	0,37
300.000	CVS Health Corp.	USD	3,875%	20/07/2025	307.540	0,02
725.000	CVS Health Corp.	USD	5,125%	20/07/2045	774.307	0,06
6.000.000	General Electric Capital Corp.	MXN	8,500%	06/04/2018	391.213	0,03
150.000	General Motors Co.	USD	3,500%	02/10/2018	152.541	0,01
725.000	Halliburton Co.	USD	5,000%	15/11/2045	737.168	0,05
175.000	HCA, Inc.	USD	6,500%	15/02/2016	177.734	0,01
1.075.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,125%	23/01/2025	1.051.851	0,07
1.975.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,900%	15/07/2025	2.048.989	0,14
125.000	Laredo Petroleum, Inc.	USD	5,625%	15/01/2022	117.500	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
675.000	Level 3 Financing, Inc.	USD	8,625%	15/07/2020	710.438	0,05
50.000	MGM Resorts International	USD	7,500%	01/06/2016	51.625	0,00
2.825.000	MGM Resorts International	USD	10,000%	01/11/2016	3.036.875	0,21
2.700.000	Morgan Stanley	USD	4,000%	23/07/2025	2.808.340	0,20
275.000	Morgan Stanley	USD	4,350%	08/09/2026	280.454	0,02
1.050.000	Morgan Stanley	USD	3,950%	23/04/2027	1.027.934	0,07
4.012.000	Prestige Brands, Inc.	USD	8,125%	01/02/2020	4.172.480	0,29
200.000	Reynolds American, Inc.	USD	4,450%	12/06/2025	210.259	0,02
1.025.000	Reynolds American, Inc.	USD	5,850%	15/08/2045	1.148.306	0,08
300.000	Reynolds Group Issuer, Inc.	USD	9,000%	15/04/2019	305.625	0,02
1.461.000	Reynolds Group Issuer, Inc. via Reynolds Group Issuer LLC	USD	9,875%	15/08/2019	1.528.571	0,11
300.000	Sprint Capital Corp.	USD	6,875%	15/11/2028	213.750	0,02
1.500.000	Sprint Communications, Inc.	USD	6,000%	01/12/2016	1.496.250	0,11
1.175.000	Sprint Communications, Inc.	USD	7,000%	15/08/2020	972.313	0,07
350.000	Sysco Corp.	USD	4,850%	01/10/2045	364.812	0,03
675.000	Time Warner Cable, Inc.	USD	5,850%	01/05/2017	707.998	0,05
400.000	Verizon Communications, Inc.	USD	5,150%	15/09/2023	447.000	0,03
1.550.000	Verizon Communications, Inc.	USD	3,500%	01/11/2024	1.558.280	0,11
500.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,522%	15/09/2048	454.624	0,03
150.000	Wells Fargo & Co.	USD	3,000%	19/02/2025	145.730	0,01
350.000	Whiting Petroleum Corp.	USD	6,250%	01/04/2023	324.625	0,02
					39.810.038	2,81
Venezuela						
1.385.000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6,000%	16/05/2024	532.186	0,04
300.000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	5,375%	12/04/2027	112.125	0,01
80.000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	5,500%	12/04/2037	29.400	0,00
					673.711	0,05
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 68.182.037)					**64.136.137**	**4,52**
Staatsanleihen – 45,58%						
Kolumbien						
630.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	4,000%	26/02/2024	617.400	0,04
Costa Rica						
200.000	Internationale costaricanische Staatsanleihe	USD	7,158%	12/03/2045	175.250	0,01
Kroatien						
110.000	Internationale kroatische Staatsanleihe	USD	6,625%	14/07/2020	119.653	0,01
240.000	Internationale kroatische Staatsanleihe	USD	6,375%	24/03/2021	258.600	0,02
410.000	Internationale kroatische Staatsanleihe	USD	5,500%	04/04/2023	423.940	0,03
440.000	Internationale kroatische Staatsanleihe	EUR	3,000%	11/03/2025	429.422	0,03
					1.231.615	0,09
Dominikanische Republik						
1.550.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	USD	6,600%	28/01/2024	1.637.187	0,11
1.220.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	USD	5,500%	27/01/2025	1.200.175	0,08
510.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	USD	7,450%	30/04/2044	533.588	0,04
260.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	USD	6,850%	27/01/2045	254.800	0,02
100.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik 144A[d]	USD	6,850%	27/01/2045	98.000	0,01
					3.723.750	0,26
Honduras						
630.000	Republik Honduras	USD	8,750%	16/12/2020	709.537	0,05
Indonesien						
260.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	5,375%	17/10/2023	274.100	0,02
990.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	5,875%	15/01/2024	1.074.397	0,08
600.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	4,125%	15/01/2025	580.200	0,04
200.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	5,125%	15/01/2045	183.550	0,01
					2.112.247	0,15

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Italien						
7.443.867	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	2,100%	15/09/2016	8.040.621	0,57
13.878.394	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	2,350%	15/09/2019	16.212.379	1,14
7.240.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	0,650%	01/11/2020	7.723.983	0,54
4.110.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	3,750%	01/03/2021	5.064.232	0,36
6.095.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	3,750%	01/05/2021	7.527.468	0,53
1.625.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	4,750%	01/09/2021	2.111.612	0,15
8.050.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	2,500%	01/12/2024	9.378.163	0,66
4.950.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	2,000%	01/12/2025	5.520.560	0,39
					61.579.018	4,34
Japan						
766.900.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 104	JPY	0,200%	20/03/2017	6.247.934	0,44
2.726.900.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 349	JPY	0,100%	15/02/2017	22.185.263	1,56
390.000.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 350	JPY	0,100%	15/03/2017	3.173.180	0,22
830.000.000	Japanischer Diskont-Schatzwechsel – Serie 563	JPY	(0,031)%	18/01/2016	6.743.039	0,48
710.000.000	Japanischer Diskont-Schatzwechsel – Serie 568	JPY	(0,050)%	15/02/2016	5.768.549	0,41
					44.117.965	3,11
Mexiko						
9.708.200	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	6,500%	10/06/2021	613.106	0,04
5.753.200	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	8,000%	07/12/2023	391.401	0,03
20.940.200	Mexikanische Bonos – Serie M 20	MXN	7,500%	03/06/2027	1.380.593	0,10
3.625.300	Mexikanische Bonos – Serie M 20	MXN	8,500%	31/05/2029	258.499	0,02
84.610.038	Mexikanische Udibonos – Serie S	MXN	5,000%	16/06/2016	5.229.617	0,37
23.342.419	Mexikanische Udibonos – Serie S	MXN	3,500%	14/12/2017	1.474.431	0,10
1.393.735.200	Mexikanische Cetes	MXN	3,365%	17/12/2015	8.400.952	0,59
989.752.900	Mexikanische Cetes – Serie BI	MXN	3,603%	10/12/2015	5.969.353	0,42
307.373.600	Mexikanische Cetes – Serie BI	MXN	3,194%	14/01/2016	1.848.343	0,13
200.786.400	Mexikanische Cetes – Serie BI	MXN	3,255%	21/01/2016	1.206.670	0,09
368.108.400	Mexikanische Cetes – Serie BI	MXN	3,238%	28/01/2016	2.210.951	0,16
521.834.100	Mexikanische Cetes – Serie BI	MXN	3,300%	18/02/2016	3.127.507	0,22
					32.111.423	2,27
Spanien						
5.300.000	Spanische Staatsanleihe	EUR	1,150%	30/07/2020	5.774.580	0,41
5.865.000	Spanische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	5,500%	30/04/2021	7.805.284	0,55
2.800.000	Spanische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	2,750%	31/10/2024	3.289.029	0,23
790.885	Inflationsgebundene spanische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	0,550%	30/11/2019	866.251	0,06
					17.735.144	1,25
Sri Lanka						
410.000	Internationale Staatsanleihe von Sri Lanka	USD	6,125%	03/06/2025	384.580	0,03
420.000	Internationale Staatsanleihe von Sri Lanka	USD	6,850%	03/11/2025	411.810	0,03
					796.390	0,06
Großbritannien						
16.070.000	Britische Staatsobligationen	GBP	4,750%	07/12/2030	32.180.277	2,27
Vereinigte Staaten von Amerika						
2.956.435	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	2,625%	15/07/2017	3.098.423	0,22
6.386.951	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,125%	15/01/2022	6.247.613	0,44
9.892.784	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,375%	15/07/2023	9.767.255	0,69
2.229.784	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,125%	15/07/2024	2.141.172	0,15
1.329.996	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	2,500%	15/01/2029	1.604.879	0,11
1.403.699	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	2,125%	15/02/2040	1.686.732	0,12
4.849.845	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	1,375%	15/02/2044	5.041.157	0,36
12.175.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,625%	30/04/2019	12.286.292	0,87
5.700.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,625%	30/06/2020	5.701.670	0,40
138.800.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,250%	30/04/2021	142.286.240	10,04
36.850.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,000%	31/10/2021	37.140.783	2,62
12.250.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,750%	28/02/2022	12.129.411	0,86
50.200.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,875%	31/05/2022	49.961.751	3,52
5.650.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,125%	30/06/2022	5.708.489	0,40
6.075.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,000%	31/07/2022	6.089.003	0,43
52.525.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,750%	30/09/2022	51.746.369	3,65
32.100.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,875%	31/10/2022	31.864.900	2,25
23.900.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	3,625%	15/08/2043	26.949.114	1,90

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
6.900.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	3,750%	15/11/2043	7.956.832	0,56
15.775.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	3,625%	15/02/2044	17.770.285	1,25
1.300.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	3,000%	15/11/2044	1.297.054	0,09
9.000.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	3,000%	15/05/2045	8.975.745	0,63
					447.451.169	31,56
Venezuela						
635.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	7,750%	13/10/2019	284.162	0,02
255.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	6,000%	09/12/2020	106.463	0,01
120.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	12,750%	23/08/2022	62.700	0,00
290.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	9,000%	07/05/2023	126.875	0,01
1.135.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	8,250%	13/10/2024	479.537	0,03
70.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	7,650%	21/04/2025	29.400	0,00
220.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	11,750%	21/10/2026	110.550	0,01
155.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	9,250%	15/09/2027	72.463	0,01
524.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	9,250%	07/05/2028	233.180	0,02
340.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	11,950%	05/08/2031	170.000	0,01
130.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	9,375%	13/01/2034	57.850	0,00
					1.733.180	0,12
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 646.882.276)					**646.274.365**	**45,58**
Überstaatliche Wertpapiere – 3,33%						
18.850.000	Europäische Finanzstabilisierungsfazilität	EUR	2,000%	15/05/2017	20.592.783	1,45
6.675.000	Europäische Finanzstabilisierungsfazilität	EUR	0,750%	05/06/2017	7.167.357	0,51
2.325.000	Europäische Investitionsbank	GBP	3,875%	08/06/2037	4.132.287	0,29
1.200.000	Europäische Investitionsbank	GBP	5,000%	15/04/2039	2.496.178	0,18
1.415.000	Europäischer Stabilitätsmechanismus	EUR	(0,266)%	28/10/2016	1.500.398	0,11
10.600.000	Europäischer Stabilitätsmechanismus	EUR	0,100%	03/11/2020	11.270.344	0,79
					47.159.347	3,33
ÜBERSTAATLICHE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD 49.598.264)					**47.159.347**	**3,33**
Stammaktien – 0,00%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
109.890	Halcon Resources Corp. (Öl und Gas)				65.923	0,00
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 204.361)					**65.923**	**0,00**
Vorzugsaktien – 0,10%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
54.364	GMAC Capital Trust I – Serie 2[c]	USD	8,125%		1.385.195	0,10
VORZUGSAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 1.428.686)					**1.385.195**	**0,10**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 766.295.624)					**759.020.967**	**53,53**
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Industrieobligationen – 3,18%						
Bermuda						
750.000	Seadrill Ltd. 144A[d]	USD	6,125%	15/09/2017	545.625	0,04
Kanada						
1.710.000	Air Canada 144A[d]	USD	6,750%	01/10/2019	1.804.050	0,13
890.000	MEG Energy Corp. 144A[d]	USD	6,375%	30/01/2023	738.700	0,05
					2.542.750	0,18
Cayman-Inseln						
925.000	UPCB Finance IV Ltd. 144A[d]	USD	5,375%	15/01/2025	894.938	0,06

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Costa Rica						
1.000.000	Banco Nacional de Costa Rica	USD	6,250%	01/11/2023	982.500	0,07
Frankreich						
700.000	BNP Paribas S.A. 144A[d]	USD	4,375%	28/09/2025	692.307	0,05
Irland						
1.465.000	Ardagh Packaging Finance Plc. 144A[d]	USD	9,125%	15/10/2020	1.545.575	0,11
775.000	Ardagh Packaging Finance Plc. 144A[d]	USD	9,125%	15/10/2020	819.562	0,06
					2.365.137	0,17
Italien						
1.325.000	Intesa Sanpaolo SpA 144A[d]	USD	5,017%	26/06/2024	1.327.264	0,09
Luxemburg						
525.000	Beverage Packaging Holdings Luxembourg II S.A. 144A[d]	USD	5,625%	15/12/2016	523.688	0,04
Mexiko						
820.000	Trust F/1401	USD	5,250%	15/12/2024	844.600	0,06
Großbritannien						
650.000	Santander UK Plc. 144A[d]	USD	5,000%	07/11/2023	680.160	0,05
Vereinigte Staaten von Amerika						
25.000	21st Century Fox America, Inc.	USD	4,750%	15/09/2044	24.875	0,00
80.000	21st Century Fox America, Inc. 144A[d]	USD	3,700%	15/10/2025	80.172	0,01
335.000	21st Century Fox America, Inc. 144A[d]	USD	4,950%	15/10/2045	339.904	0,02
950.000	Amazon.com, Inc.	USD	4,950%	05/12/2044	996.547	0,07
1.475.000	Antero Resources Corp. 144A[d]	USD	5,625%	01/06/2023	1.364.375	0,10
125.000	Apple, Inc.	USD	3,450%	09/02/2045	107.466	0,01
100.000	Apple, Inc.	USD	4,375%	13/05/2045	100.382	0,01
800.000	Axalta Coating Systems US Holdings, Inc. via Axalta Coating Systems Dutch Holding 144A[d]	USD	7,375%	01/05/2021	854.000	0,06
810.000	Bumble Bee Holdings, Inc. 144A[d]	USD	9,000%	15/12/2017	832.781	0,06
171.000	CCO Holdings LLC via CCO Holdings Capital Corp.	USD	7,000%	15/01/2019	175.703	0,01
725.000	CCO Safari II LLC 144A[d]	USD	3,579%	23/07/2020	728.958	0,05
1.150.000	CCO Safari II LLC 144A[d]	USD	4,908%	23/07/2025	1.165.049	0,08
900.000	CCO Safari II LLC 144A[d]	USD	6,484%	23/10/2045	935.819	0,06
2.800.000	CCOH Safari LLC 144A[d]	USD	5,750%	15/02/2026	2.821.000	0,20
675.000	Celgene Corp.	USD	3,875%	15/08/2025	675.197	0,05
375.000	Celgene Corp.	USD	5,000%	15/08/2045	375.828	0,03
875.000	Citigroup, Inc. – Serie R[c]	USD	6,125%	29/12/2049	892.500	0,06
225.000	DISH DBS Corp.	USD	7,125%	01/02/2016	226.406	0,01
3.000.000	Enterprise Products Operating LLC – Serie A[c]	USD	8,375%	01/08/2066	2.947.500	0,21
445.000	First Data Corp.	USD	12,625%	15/01/2021	507.612	0,03
700.000	First Data Corp. 144A[d]	USD	5,750%	15/01/2024	698.250	0,05
400.000	Halcon Resources Corp. 144A[d]	USD	8,625%	01/02/2020	314.000	0,02
250.000	HRG Group, Inc. 144A[d]	USD	7,875%	15/07/2019	266.250	0,02
375.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,875%	10/09/2024	378.080	0,03
225.000	Kraft Heinz Foods Co. 144A[d]	USD	5,000%	15/07/2035	232.750	0,02
1.850.000	Microsoft Corp.	USD	3,125%	03/11/2025	1.862.032	0,13
300.000	Microsoft Corp.	USD	4,450%	03/11/2045	307.956	0,02
1.500.000	PNC Preferred Funding Trust II 144A[c][d]	USD	1,560%	29/03/2049	1.348.125	0,09
2.825.000	Rensselaer Polytechnic Institute	USD	5,600%	01/09/2020	3.173.952	0,22
1.375.000	Reynolds Group Issuer Inc. via Reynolds Group Issuer LLC	USD	8,500%	15/05/2018	1.385.312	0,10
572.000	Speedy Cash Intermediate Holdings Corp. 144A[d]	USD	10,750%	15/05/2018	406.120	0,03
400.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	6,500%	15/01/2026	400.000	0,03
2.175.000	Univision Communications, Inc. 144A[d]	USD	8,500%	15/05/2021	2.272.875	0,16
3.375.000	US Foods, Inc.	USD	8,500%	30/06/2019	3.505.781	0,25
450.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	4,800%	18/11/2044	411.867	0,03
					33.115.424	2,33
Venezuela						
330.000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	9,000%	17/11/2021	156.750	0,01
1.120.000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6,000%	15/11/2026	424.200	0,03
					580.950	0,04
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 45.588.208)					**45.095.343**	**3,18**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – 8,62%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
3.600.000	Federal Farm Credit Banks	USD	3,300%	15/10/2031	3.530.502	0,25
11.105.302	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,125%	15/04/2017	11.099.083	0,78
9.882.240	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,125%	15/04/2018	9.891.766	0,70
2.474.184	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,125%	15/01/2023	2.395.738	0,17
7.291.785	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,625%	15/01/2024	7.290.078	0,51
42.900.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,625%	30/11/2020	42.844.702	3,02
31.700.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,000%	30/11/2022	31.716.104	2,24
13.400.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	3,000%	15/11/2045	13.400.268	0,95
					122.168.241	8,62
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 122.060.400)					**122.168.241**	**8,62**
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 9,90%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
20	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2016	20	0,00
261	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2016	270	0,00
1.620	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2016	1.679	0,00
1.383	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2016	1.407	0,00
275	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2016	285	0,00
73	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2016	76	0,00
872	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2016	903	0,00
235	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2017	244	0,00
956	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2017	990	0,00
1.077	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2017	1.116	0,00
824	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2017	854	0,00
1.559	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2017	1.615	0,00
1.301	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2017	1.327	0,00
487	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2017	504	0,00
236	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2017	244	0,00
1.844	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2017	1.911	0,00
200	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2017	208	0,00
774	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2017	802	0,00
481	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2017	498	0,00
223	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2017	231	0,00
274	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2017	284	0,00
172	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2017	178	0,00
1.358	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2017	1.407	0,00
1.150	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2017	1.192	0,00
684	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2017	699	0,00
1.167	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2017	1.209	0,00
209	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2017	213	0,00
875	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2017	907	0,00
613	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2017	635	0,00
1.713	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2017	1.775	0,00
2.070	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2017	2.145	0,00
2.154	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2017	2.232	0,00
374	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2017	382	0,00
246	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2017	255	0,00
1.159	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2017	1.201	0,00
1.957	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2017	2.028	0,00
511	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2017	530	0,00
2.843	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2017	2.945	0,00
500	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2017	518	0,00
900	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2017	932	0,00
546	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2017	566	0,00
1.157	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2017	1.198	0,00
590	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2017	611	0,00
1.161	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2017	1.187	0,00
2.763	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2017	2.822	0,00
205	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2017	212	0,00
791	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2017	819	0,00
1.295	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2017	1.341	0,00
1.453	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2017	1.505	0,00
363	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2017	376	0,00
1.099	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2017	1.139	0,00
335	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2017	340	0,00
2.937	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2017	3.043	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
1.928	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2017	1.997	0,00
3.031	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2017	3.140	0,00
1.671	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2017	1.731	0,00
2.828	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2017	2.930	0,00
113	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2017	117	0,00
242	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2017	251	0,00
512	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2017	531	0,00
3.198	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2017	3.276	0,00
4.961	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2017	5.140	0,00
401	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2017	416	0,00
882	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2017	913	0,00
463	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/06/2017	480	0,00
276	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/07/2017	286	0,00
482	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/08/2017	500	0,00
743	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/08/2017	769	0,00
701	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	727	0,00
906	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	939	0,00
2.270	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	2.351	0,00
1.627	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	1.685	0,00
1.964	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	2.035	0,00
1.157	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	1.199	0,00
1.563	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	1.620	0,00
4.286	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	4.440	0,00
1.578	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	1.634	0,00
2.023	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	2.096	0,00
2.396	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	2.483	0,00
18.784	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	19.462	0,00
2.116	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	2.192	0,00
1.519	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	1.574	0,00
1.919	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	1.988	0,00
3.790	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	3.926	0,00
539	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	558	0,00
1.454	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	1.506	0,00
2.556	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	2.649	0,00
1.026	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	1.063	0,00
2.996	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	3.104	0,00
12.126	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	12.563	0,00
3.679	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	3.812	0,00
2.370	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	2.456	0,00
2.849	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	2.952	0,00
272	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	282	0,00
2.131	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	2.208	0,00
410	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	425	0,00
987	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	1.022	0,00
1.211	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2017	1.255	0,00
7.829	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	8.111	0,00
3.378	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	3.500	0,00
5.510	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	5.709	0,00
5.347	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	5.539	0,00
1.699	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	1.760	0,00
2.002	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	2.075	0,00
6.840	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	7.087	0,00
2.755	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	2.855	0,00
7.242	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	7.503	0,00
2.839	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	2.941	0,00
2.216	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	2.296	0,00
2.890	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	2.994	0,00
630	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	652	0,00
4.512	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	4.675	0,00
5.374	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	5.568	0,00
544	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	564	0,00
4.851	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	5.026	0,00
3.563	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	3.692	0,00
52.656	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	54.555	0,00
47.885	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	49.612	0,00
1.030	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	1.067	0,00
2.120	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	2.196	0,00
4.177	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	4.328	0,00
2.491	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	2.581	0,00
2.128	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	2.204	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
9.894	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	10.251	0,00
4.051	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	4.197	0,00
954	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	989	0,00
2.505	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	2.595	0,00
503	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	521	0,00
2.312	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	2.396	0,00
1.142	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	1.183	0,00
2.487	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	2.577	0,00
4.941	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	5.119	0,00
2.641	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	2.736	0,00
221	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	229	0,00
511	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	529	0,00
395	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	409	0,00
2.857	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	2.960	0,00
544	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	563	0,00
3.722	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	3.856	0,00
398	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	411	0,00
3.398	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	3.521	0,00
9.741	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	10.092	0,00
1.883	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	1.951	0,00
126.167	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	130.716	0,01
5.940	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	6.154	0,00
5.047	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	5.229	0,00
2.382	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	2.468	0,00
2.322	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	2.405	0,00
5.029	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	5.210	0,00
3.142	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	3.255	0,00
2.589	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	2.682	0,00
995	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	1.031	0,00
4.050	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	4.196	0,00
1.898	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	1.966	0,00
686	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	711	0,00
370	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	384	0,00
4.172	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	4.322	0,00
246	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	255	0,00
3.420	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	3.544	0,00
5.509	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	5.708	0,00
805	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	834	0,00
2.766	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	2.865	0,00
1.621	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	1.679	0,00
4.980	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	5.159	0,00
4.220	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	4.373	0,00
5.737	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	5.944	0,00
5.556	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	5.756	0,00
1.545	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	1.601	0,00
488	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2017	506	0,00
1.187	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	1.228	0,00
1.126	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	1.168	0,00
1.449	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	1.500	0,00
5.003	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	5.170	0,00
518	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	538	0,00
1.282	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	1.330	0,00
272	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2018	275	0,00
4.816	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	4.995	0,00
1.141	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	1.179	0,00
3.911	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	4.042	0,00
621	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	640	0,00
1.029	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	1.069	0,00
2.586	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	2.669	0,00
4.032	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	4.182	0,00
6.884	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	7.123	0,00
4.662	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	4.829	0,00
3.246	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	3.367	0,00
1.049	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	1.087	0,00
5.885	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	6.073	0,00
7.923	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	8.188	0,00
5.679	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	5.876	0,00
1.100	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	1.134	0,00
9.375	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	9.712	0,00
6.819	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	7.064	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
4.667	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2018	4.835	0,00
587	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	608	0,00
5.387	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	5.587	0,00
885	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	919	0,00
299	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	305	0,00
621	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	646	0,00
3.550	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	3.687	0,00
7.680	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	7.956	0,00
2.356	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	2.443	0,00
5.830	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	6.040	0,00
678	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	704	0,00
6.121	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	6.356	0,00
8.338	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	8.649	0,00
1.150	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	1.184	0,00
2.544	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	2.635	0,00
2.318	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	2.410	0,00
3.245	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	3.353	0,00
647	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2018	668	0,00
2.849	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	2.952	0,00
1.787	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	1.859	0,00
838	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	863	0,00
2.052	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	2.120	0,00
5.968	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	6.182	0,00
4.135	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	4.289	0,00
491	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	509	0,00
306	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	312	0,00
1.105	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	1.137	0,00
3.082	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	3.204	0,00
3.095	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	3.207	0,00
254	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	264	0,00
6.549	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	6.776	0,00
2.228	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	2.311	0,00
3.286	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	3.408	0,00
4.239	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2018	4.397	0,00
6.236	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2018	6.452	0,00
1.124	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2018	1.169	0,00
5.166	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2018	5.370	0,00
2.138	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2018	2.215	0,00
3.946	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2018	4.098	0,00
560	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2018	582	0,00
5.034	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2018	5.221	0,00
5.450	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/06/2018	5.660	0,00
3.798	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/06/2018	3.939	0,00
9.030	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/06/2018	9.388	0,00
8.056	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/07/2018	8.384	0,00
5.236	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/07/2018	5.457	0,00
10.336	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/07/2018	10.758	0,00
9.386	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/07/2018	9.769	0,00
6.785	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/07/2018	7.061	0,00
5.183	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/08/2018	5.375	0,00
3.281	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/08/2018	3.419	0,00
2.380	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/08/2018	2.471	0,00
1.613	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/08/2018	1.671	0,00
142	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/08/2018	147	0,00
6.480	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2018	6.760	0,00
10.834	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2018	11.291	0,00
2.580	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2018	2.696	0,00
1.142	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2019	1.198	0,00
140.240	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500%	01/01/2020	148.222	0,01
3.701.220	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,779%	25/09/2022	3.825.930	0,27
15.500.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	3,320%	25/02/2023	16.335.291	1,15
20.050.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	3,300%	25/04/2023	21.091.557	1,49
9.175.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	3,310%	25/05/2023	9.657.618	0,68
30.915	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	2,484%	01/09/2033	32.761	0,00
5.864	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	2,500%	01/09/2033	6.191	0,00
17.248	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	2,423%	01/10/2034	18.217	0,00
25.132	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	2,430%	01/11/2034	26.690	0,00
12.475	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	2,596%	01/11/2034	13.249	0,00
9.740	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	2,686%	01/11/2034	10.340	0,00
14.617	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	2,718%	01/11/2034	15.521	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
24.804	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	2,471%	01/02/2035	26.381	0,00
19.705	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	2,494%	01/02/2035	20.943	0,00
709.998	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	2,478%	01/06/2035	754.374	0,05
202.053	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	2,395%	01/05/2036	214.236	0,02
550.595	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	0,547%	15/10/2036	551.941	0,04
348.985	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	0,597%	15/12/2036	350.339	0,03
815.457	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	0,797%	15/09/2037	825.076	0,06
1.097.934	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	5,853%	15/11/2038	154.842	0,01
696.587	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	1,047%	15/06/2039	706.951	0,05
2.618.127	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	0,597%	15/07/2039	2.631.197	0,19
2.322.029	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	5,903%	15/07/2039	378.954	0,03
1.030.692	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	0,567%	15/03/2041	1.035.741	0,07
5.116.123	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	5,903%	15/11/2043	798.297	0,06
1.636.596	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	5,903%	15/01/2045	369.416	0,03
809.045	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	5,903%	15/05/2045	179.939	0,01
3.666.725	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,094%	01/01/2018	3.784.331	0,27
3.940.160	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,434%	01/01/2018	4.091.318	0,29
35.224	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/01/2018	36.546	0,00
62.029	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/01/2018	64.359	0,01
49.230	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/01/2018	51.158	0,00
627.752	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/02/2018	652.626	0,05
31.561	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/02/2018	32.809	0,00
24.989	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/02/2018	25.927	0,00
52.771	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/02/2018	54.752	0,01
110.868	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/03/2018	115.031	0,01
270.769	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/03/2018	280.960	0,02
38.130	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/03/2018	39.676	0,00
76.878	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/03/2018	79.765	0,01
3.181	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,500%	01/03/2018	3.228	0,00
347.939	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/04/2018	361.134	0,03
83.799	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/04/2018	86.946	0,01
55.592	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/04/2018	57.679	0,01
113.948	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/04/2018	118.226	0,01
82.783	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/04/2018	85.892	0,01
48.130	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/04/2018	50.091	0,00
69.812	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/05/2018	72.666	0,01
64.471	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/06/2018	66.954	0,01
45.212	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/04/2019	47.368	0,00
1.676	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/09/2019	1.773	0,00
4.899	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/01/2020	5.083	0,00
4.306	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/01/2020	4.558	0,00
3.902	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/01/2020	4.143	0,00
8.489	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/02/2020	9.014	0,00
8.472	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/02/2020	8.834	0,00
3.922	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/02/2020	4.151	0,00
20.369	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/03/2020	21.659	0,00
11.908	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/03/2020	12.464	0,00
14.601	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/04/2020	15.063	0,00
2.919	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/04/2020	3.121	0,00
14.338	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/04/2020	15.224	0,00
2.732	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/04/2020	2.908	0,00
12.513	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/04/2020	13.321	0,00
8.010	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/05/2020	8.520	0,00
17.722	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/05/2020	18.962	0,00
4.098	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/05/2020	4.233	0,00
28.948	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/05/2020	30.448	0,00
17.434	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/05/2020	18.511	0,00
5.481	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/05/2020	5.840	0,00
11.388	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/05/2020	12.147	0,00
15.792	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/05/2020	16.837	0,00
50.255	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/05/2020	52.757	0,00
1.400	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/05/2020	1.494	0,00
1.837	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/06/2020	1.957	0,00
7.474	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/06/2020	7.899	0,00
6.586	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/06/2020	6.926	0,00
2.691	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/06/2020	2.790	0,00
10.170	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/06/2020	10.664	0,00
47.502	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/06/2020	50.824	0,00
5.141	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/06/2020	5.497	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
8.913	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/06/2020	9.410	0,00
12.403	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/06/2020	13.241	0,00
5.541	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/06/2020	5.687	0,00
1.785	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/06/2020	1.895	0,00
4.188	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/06/2020	4.446	0,00
2.226	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/06/2020	2.304	0,00
10.387	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/07/2020	11.012	0,00
2.638	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/07/2020	2.815	0,00
2.511	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/07/2020	2.647	0,00
3.701	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/07/2020	3.927	0,00
732	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/07/2020	776	0,00
12.148	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/07/2020	12.837	0,00
14.990	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/07/2020	15.832	0,00
8.764	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/07/2020	9.116	0,00
17.247	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/07/2020	18.439	0,00
16.244	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/07/2020	17.163	0,00
6.842	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/07/2020	7.318	0,00
5.231	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/07/2020	5.484	0,00
5.747	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/07/2020	6.144	0,00
5.418	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/07/2020	5.800	0,00
4.533	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/07/2020	4.812	0,00
23.621	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/08/2020	25.232	0,00
13.768	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/08/2020	14.735	0,00
7.660	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/08/2020	8.031	0,00
4.784	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/08/2020	5.110	0,00
43.694	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/08/2020	46.832	0,00
4.996	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/08/2020	5.366	0,00
28.776	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/08/2020	30.229	0,00
10.770	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/08/2020	11.292	0,00
8.028	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2020	8.492	0,00
6.520	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2020	6.976	0,00
5.763	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2020	6.052	0,00
5.059	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2020	5.355	0,00
23.180	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2020	24.844	0,00
10.971	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2020	11.755	0,00
6.963	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2020	7.389	0,00
7.978	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2020	8.457	0,00
3.202	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2020	3.375	0,00
8.448	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2020	9.038	0,00
10.879	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2020	11.400	0,00
16.923	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2020	17.967	0,00
18.019	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2020	19.177	0,00
13.471	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2020	14.268	0,00
2.280.710	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,414%	01/10/2020	2.428.268	0,17
13.763	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/10/2020	14.567	0,00
972	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/10/2020	1.035	0,00
10.781	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/10/2020	11.508	0,00
4.968	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/10/2020	5.304	0,00
3.286	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/10/2020	3.516	0,00
5.185	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/10/2020	5.535	0,00
33.153	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/10/2020	35.585	0,00
9.916	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/10/2020	10.466	0,00
2.370	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/10/2020	2.459	0,00
5.847	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/10/2020	6.240	0,00
15.861	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/10/2020	17.004	0,00
9.506	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/10/2020	10.041	0,00
15.391	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/10/2020	16.519	0,00
3.662	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/10/2020	3.906	0,00
22.895	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/10/2020	24.344	0,00
4.863	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/10/2020	5.216	0,00
23.812	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/10/2020	25.390	0,00
51.034	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/10/2020	54.593	0,01
6.107	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/10/2020	6.365	0,00
1.766	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/10/2020	1.837	0,00
14.346	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/10/2020	15.334	0,00
9.575	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/10/2020	10.256	0,00
6.112	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/10/2020	6.554	0,00
2.862	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/11/2020	2.998	0,00
8.790	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/11/2020	9.368	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
1.944	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/11/2020	2.081	0,00
6.912	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/11/2020	7.408	0,00
10.549	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/11/2020	11.295	0,00
10.789	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/11/2020	11.562	0,00
3.927	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/11/2020	4.210	0,00
2.924	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/11/2020	3.107	0,00
2.418	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/11/2020	2.500	0,00
5.729	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/11/2020	6.066	0,00
2.036	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/11/2020	2.151	0,00
1.684.511	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,619%	01/12/2020	1.799.745	0,13
102.503	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/12/2020	110.016	0,01
3.453	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/12/2020	3.692	0,00
10.905	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/12/2020	11.679	0,00
22.357	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/12/2020	24.044	0,00
1.145	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/12/2020	1.224	0,00
19.330	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/12/2020	20.730	0,00
8.503	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/12/2020	9.127	0,00
2.060	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/12/2020	2.214	0,00
4.672	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/01/2021	5.016	0,00
5.894	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/01/2021	6.286	0,00
952	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/01/2021	1.019	0,00
30.581	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/01/2021	32.736	0,00
15.395	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/01/2021	16.044	0,00
7.091	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/01/2021	7.535	0,00
1.409	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/01/2021	1.520	0,00
912	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/01/2021	976	0,00
7.595	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/01/2021	8.148	0,00
15.189	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/01/2021	16.009	0,00
19.208	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/02/2021	20.418	0,00
1.923	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/02/2021	2.068	0,00
4.993	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/04/2021	5.330	0,00
3.238.625	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,381%	01/06/2021	3.575.530	0,25
1.478	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/08/2021	1.571	0,00
6.658	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/10/2021	7.152	0,00
873	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/10/2028	988	0,00
47.107	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/11/2029	53.882	0,00
4.530	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/05/2031	5.126	0,00
889	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/04/2032	1.006	0,00
552	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/10/2032	625	0,00
77.596	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,190%	01/02/2033	81.521	0,01
23.398	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,390%	01/02/2033	24.742	0,00
515.672	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,550%	01/05/2033	545.918	0,04
11.858	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	1,846%	01/06/2033	12.248	0,00
564.577	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,319%	01/07/2033	592.422	0,04
8.697	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,438%	01/07/2033	9.214	0,00
329	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,750%	01/09/2033	350	0,00
2.897	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2033	3.274	0,00
111.871	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,625%	01/10/2033	118.323	0,01
642	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,324%	01/12/2033	672	0,00
3.078	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/12/2033	3.483	0,00
3.948	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/01/2034	4.511	0,00
4.191	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/02/2034	4.738	0,00
2.785	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,531%	01/04/2034	2.961	0,00
265.619	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,883%	01/04/2034	282.676	0,02
716	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/04/2034	813	0,00
149.613	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/06/2034	169.527	0,01
3.683	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/08/2034	4.179	0,00
488.741	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,481%	01/09/2034	515.634	0,04
409.940	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,408%	01/10/2034	434.125	0,03
163	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/10/2034	184	0,00
30.369	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,501%	01/11/2034	32.052	0,00
3.896.672	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,568%	01/11/2034	4.146.896	0,29
21.269	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/12/2034	24.041	0,00
10.534	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/12/2034	11.920	0,00
24.876	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,123%	01/02/2035	26.125	0,00
71.435	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,131%	01/02/2035	74.940	0,01
39.089	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,345%	01/02/2035	41.506	0,00
37.520	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,292%	01/04/2035	39.626	0,00
33.374	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,437%	01/04/2035	35.437	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
245.467	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,059%	01/05/2035	256.764	0,02
495.469	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	1,854%	01/06/2035	512.499	0,04
102.677	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,160%	01/06/2035	107.750	0,01
209.134	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,512%	01/06/2035	222.564	0,02
6.291	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/07/2035	6.984	0,00
208	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/07/2035	236	0,00
2.164	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/07/2035	2.448	0,00
238.254	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,500%	01/08/2035	252.376	0,02
360	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/08/2035	408	0,00
245.671	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,173%	01/09/2035	257.343	0,02
4.653	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2035	5.260	0,00
7.660	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/10/2035	8.715	0,00
1.736	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/12/2035	1.969	0,00
3.696	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/12/2035	4.222	0,00
22.359	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/12/2035	25.311	0,00
356.676	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/12/2035	404.714	0,03
1.543.398	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/01/2036	1.759.582	0,13
563	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/02/2036	637	0,00
3.628	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/04/2036	4.142	0,00
70.564	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/04/2036	80.475	0,01
894.634	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	0,621%	25/06/2036	898.183	0,06
56.902	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/07/2036	65.049	0,01
35.853	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/07/2036	40.899	0,00
37.923	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/07/2036	43.272	0,00
1.752	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/07/2036	1.983	0,00
942.387	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	0,621%	25/08/2036	947.459	0,07
1.034.271	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	0,621%	25/08/2036	1.039.427	0,07
2.915	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/09/2036	3.322	0,00
226.112	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/09/2036	256.486	0,02
600.614	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,532%	01/10/2036	638.963	0,05
61.971	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/11/2036	70.620	0,01
990.224	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/11/2036	1.121.154	0,08
347.376	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/01/2037	395.362	0,03
6.130	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/01/2037	6.967	0,00
1.515	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/01/2037	1.714	0,00
301	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/02/2037	338	0,00
566	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/04/2037	634	0,00
82	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/04/2037	92	0,00
506.319	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	0,571%	25/04/2037	508.782	0,04
189	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/05/2037	212	0,00
5.724	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/05/2037	6.492	0,00
230	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/06/2037	258	0,00
60.745	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/06/2037	68.898	0,01
137.163	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/06/2037	156.453	0,01
866.772	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/08/2037	980.867	0,07
514.893	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	0,671%	25/08/2037	517.803	0,04
108.943	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/11/2037	123.431	0,01
81.269	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/11/2037	92.023	0,01
64.996	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/11/2037	73.491	0,01
133	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/12/2037	149	0,00
127.067	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/12/2037	143.884	0,01
139.524	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/01/2038	157.760	0,01
329	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/02/2038	369	0,00
989.989	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/02/2038	1.121.774	0,08
775	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/03/2038	868	0,00
276	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/05/2038	309	0,00
107	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/05/2038	120	0,00
183	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/06/2038	205	0,00
675	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/06/2038	757	0,00
772	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/07/2038	865	0,00
276	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/08/2038	309	0,00
531	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/08/2038	595	0,00
992	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2038	1.112	0,00
54.911	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/09/2038	62.564	0,01
379.132	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/09/2038	429.038	0,03
89.550	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/12/2038	100.426	0,01
219	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/12/2038	246	0,00
437.374	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/12/2038	495.489	0,04
20.235	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/04/2039	22.175	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
21.912	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/08/2039	23.268	0,00
11.307	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/09/2039	12.007	0,00
7.772	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/10/2039	8.802	0,00
246.834	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	1,321%	25/10/2039	252.598	0,02
2.704.703	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	6,379%	25/11/2039	433.911	0,03
3.082	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/06/2040	3.493	0,00
4.166.428	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	4,807%	25/11/2040	837.591	0,06
15.490	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/02/2041	17.624	0,00
963.416	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/05/2041	1.091.581	0,08
1.502.695	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/05/2041	1.728.019	0,12
1.142.094	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/08/2041	1.238.904	0,09
64.389	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	65.093	0,01
94.273	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	95.128	0,01
78.963	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	79.777	0,01
73.495	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	74.299	0,01
137.381	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	138.883	0,01
248.106	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	250.199	0,02
33.608	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	33.975	0,00
58.811	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	59.675	0,01
150.878	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	152.528	0,01
43.892	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	44.372	0,00
313.961	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	317.395	0,02
64.378	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	65.445	0,01
47.124	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	47.905	0,00
166.060	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	167.877	0,01
165.967	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/05/2043	166.965	0,01
46.627	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/06/2043	46.907	0,00
2.536.942	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	5,879%	25/09/2043	417.204	0,03
5.150.401	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	5,879%	25/12/2043	849.100	0,06
45.376	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/01/2045	47.083	0,00
2.452.453	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	6,029%	25/01/2045	420.139	0,03
243.602	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/02/2045	252.330	0,02
160.043	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/03/2045	165.778	0,01
56.401	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/03/2045	58.422	0,01
49.387	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/04/2045	51.199	0,00
1.632.076	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	5,929%	25/04/2045	379.269	0,03
812.529	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	5,979%	25/04/2045	182.607	0,01
116.760	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/05/2045	120.943	0,01
89.607	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/05/2045	92.824	0,01
1.639.711	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	5,879%	25/06/2045	351.403	0,03
59.396	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/07/2045	61.630	0,01
120.687	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/07/2045	125.011	0,01
212.581	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/07/2045	220.215	0,02
160.572	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/09/2045	166.325	0,01
446.808	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/09/2045	462.850	0,03
165.667	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/09/2045	171.603	0,01
4.986.153	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	5,479%	25/11/2045	751.542	0,05
1.249.380	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	5,479%	25/11/2045	192.877	0,01
11.537.177	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	5,479%	25/11/2045	1.633.952	0,12
2.754.248	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	6,029%	25/11/2045	439.576	0,03
999.818	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	6,029%	25/11/2045	159.550	0,01
3.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA[g]	USD	3,000%	10/12/2045	3.009.375	0,21
9.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA[g]	USD	6,000%	10/12/2045	10.185.469	0,72
61.548	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15/07/2020	64.868	0,01
1.072.092	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,903%	16/12/2039	170.623	0,01
2.372.464	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	6,403%	16/01/2040	423.504	0,03
3.491.391	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,393%	20/01/2040	518.358	0,04
534.693	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,583%	20/01/2040	90.733	0,01
726.884	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,473%	20/02/2040	109.712	0,01
285.446	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	6,043%	20/02/2040	48.611	0,00
1.940.866	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,473%	20/03/2040	293.192	0,02
681.289	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,493%	20/03/2040	103.344	0,01
1.076.463	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,733%	20/07/2040	195.272	0,02
1.553.561	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,743%	20/07/2040	248.608	0,02
1.241.574	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	6,343%	20/12/2040	154.215	0,01
1.855.604	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,893%	20/02/2041	296.753	0,02
1.529.098	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,943%	20/04/2043	241.585	0,02
3.004.866	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,893%	20/06/2043	507.319	0,04
840.324	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,943%	20/07/2043	137.919	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
5.468.714	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	6,503%	16/08/2043	1.018.541	0,07
3.939.292	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	6,493%	20/08/2043	735.171	0,05
1.286.440	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,893%	20/09/2043	212.020	0,02
1.402.537	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,893%	20/03/2044	235.060	0,02
798.908	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/08/2044	133.044	0,01
979.105	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,393%	20/09/2044	143.419	0,01
831.016	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/06/2045	126.681	0,01
5.091.003	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	16/07/2045	1.137.903	0,08
2.953.097	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,503%	20/08/2045	475.461	0,03
1.643.255	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,533%	20/08/2045	270.543	0,02
843.648	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,993%	20/08/2045	155.410	0,01
1.131.851	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,513%	20/09/2045	180.056	0,01
1.686.558	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,993%	20/09/2045	311.330	0,02
1.389.747	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,493%	20/10/2045	172.235	0,01
2.025.000	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,051%	01/11/2045	309.764	0,02
1.675.000	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,051%	01/11/2045	250.205	0,02
					140.391.445	9,90
BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten USD 135.369.116)					**140.391.445**	**9,90**
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 22,13%						
Cayman-Inseln						
4.922.416	Aberdeen Loan Funding Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	0,979%	01/11/2018	4.883.004	0,34
8.575.000	Acis CLO 2013-1 Ltd. "1A" 144A[c][d]	USD	0,000%	18/04/2024	8.339.162	0,59
6.809.895	Acis CLO 2013-2 Ltd. "2A" 144A[c][d]	USD	0,000%	14/10/2022	6.693.623	0,47
901.416	Acis CLO 2013-2 Ltd. "2A" 144A[c][d]	USD	0,821%	14/10/2022	889.707	0,06
7.700.000	Acis CLO 2014-4 Ltd. "4A" 144A[c][d]	USD	0,000%	01/05/2026	7.465.165	0,53
5.615.758	ARES XII CLO Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	1,023%	25/11/2020	5.557.371	0,39
2.828.576	Brentwood CLO Corp. "A1A" 144A[c][d]	USD	0,599%	01/02/2022	2.780.092	0,20
2.623.276	Brentwood CLO Corp. "A1B" 144A[c][d]	USD	0,599%	01/02/2022	2.578.311	0,18
4.453.866	Callidus Debt Partners Clo Fund VI Ltd. "A1T" 144A[c][d]	USD	0,576%	23/10/2021	4.359.818	0,31
1.712.833	Crown Point CLO II Ltd. "A2L" 144A[c][d]	USD	2,251%	31/12/2023	1.670.850	0,12
1.500.000	Crown Point CLO III Ltd. "B" 144A[c][d]	USD	3,371%	31/12/2027	1.437.090	0,10
3.255.450	Crown Point CLO Ltd. "1A" 144A[c][d]	USD	0,000%	21/11/2022	3.213.660	0,23
7.450.000	Crown Point CLO Ltd. "3A" 144A[c][d]	USD	1,857%	31/12/2027	7.282.029	0,51
6.200.000	Cutwater Ltd. "A2" 144A[c][d]	USD	1,851%	15/07/2027	6.090.186	0,43
1.557.824	Flagship CLO VI "A1A" 144A[c][d]	USD	0,562%	10/06/2021	1.540.055	0,11
5.760.421	Four Corners CLO II Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	0,590%	26/01/2020	5.693.785	0,40
3.316.155	Franklin CLO VI Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	0,574%	09/08/2019	3.220.998	0,23
1.853.042	Goldentree Loan Opportunities V Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	1,010%	18/10/2021	1.842.980	0,13
690.297	Golub Capital Management CLO Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	0,569%	31/07/2021	683.897	0,05
5.000.000	Greywolf CLO V Ltd. "A1" 144A[c][d]	USD	1,920%	25/04/2027	4.956.910	0,35
1.875.000	Halcyon Loan Advisors Funding Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	1,727%	25/07/2027	1.841.539	0,13
90.616	Jasper CLO Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	0,599%	01/08/2017	90.534	0,01
4.379.074	KKR Financial CLO Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	0,712%	15/05/2021	4.343.784	0,31
5.575.000	Monroe Capital BSL CLO Ltd. "1A" 144A[c][d]	USD	1,931%	22/05/2027	5.432.442	0,38
10.075.000	OCP CLO Ltd "5A" 144A[c][d]	USD	0,000%	26/04/2026	9.738.349	0,69
7.675.000	OCP CLO Ltd. "2A" 144A[c][d]	USD	0,000%	22/11/2023	7.564.825	0,53
4.700.000	OCP CLO Ltd. "A1" 144A[c][d]	USD	1,783%	15/07/2027	4.654.584	0,33
5.650.000	OFSI Fund V Ltd. "5A" 144A[d]	USD	1,615%	17/04/2025	5.502.131	0,39
4.575.000	OFSI Fund VII Ltd. "7A" 144A[c][d]	USD	0,000%	18/10/2026	4.459.289	0,31
1.425.000	OFSI Fund VII Ltd. "7A" 144A[c][d]	USD	3,287%	18/10/2026	1.371.893	0,10
4.375.000	Parallel Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	1,733%	20/07/2027	4.325.055	0,30
950.000	Parallel Ltd. "B" 144A[c][d]	USD	2,333%	20/07/2027	925.604	0,06
1.864.522	Red River CLO Ltd. "1AA" 144A[c][d]	USD	0,599%	27/07/2018	1.854.229	0,13
11.300.000	Regatta Funding Ltd. "1A" 144A[c][d]	USD	0,000%	25/07/2026	11.067.548	0,78
13.850.000	Sound Point CLO VI Ltd. "2A" 144A[c][d]	USD	1,737%	20/10/2026	13.548.243	0,96
1.150.000	Sound Point CLO VI Ltd. "2A" 144A[c][d]	USD	3,217%	20/10/2026	1.099.958	0,08
7.275.000	Trinitas CLO III Ltd. "A2" 144A[c][d]	USD	1,831%	15/07/2027	7.186.958	0,51
539.802	Venture VIII CDO Ltd. "A1A" 144A[c][d]	USD	0,600%	22/07/2021	530.401	0,04
2.123.184	Venture VIII CDO Ltd. "A2A" 144A[c][d]	USD	0,540%	22/07/2021	2.090.663	0,15
2.275.000	WhiteHorse Ltd. "B" 144A[c][d]	USD	2,379%	01/05/2026	2.195.043	0,15
7.400.000	WhiteHorse VIII Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	1,829%	01/05/2026	7.284.930	0,51
3.675.000	Z Capital Credit Partners CLO Ltd. "1A" 144A[c][d]	USD	1,737%	16/07/2027	3.585.144	0,25
6.650.000	Zais CLO 1 Ltd. "1A" 144A[c][d]	USD	1,714%	15/04/2026	6.553.166	0,46
					188.425.005	13,29

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Irland						
3.642.108	Credit Suisse European Mortgage Capital Ltd. "A"[c]	EUR	2,750%	20/04/2020	3.814.638	0,27
Luxemburg						
4.302.211	Black Diamond Luxembourg S.A. "AD" 144A[c][d]	USD	0,574%	29/04/2019	4.169.221	0,29
Großbritannien						
5.757.509	Aire Valley Mortgages Plc. "2A1"[c]	EUR	0,263%	20/09/2066	5.884.582	0,41
4.478.838	Aire Valley Mortgages Plc. "2A3"[c]	GBP	0,846%	20/09/2066	6.500.051	0,46
1.170.985	Eurosail PRIME-UK Plc. "A1"[c]	GBP	0,989%	13/09/2045	1.646.853	0,12
151.315	Granite Master Issuer Plc. "3A2"[c]	EUR	0,054%	20/12/2054	160.036	0,01
35.280	Granite Mortgages Plc. "2A1"[c]	USD	0,625%	20/09/2044	35.266	0,00
267.456	Granite Mortgages Plc. "3A1"[c]	GBP	0,946%	20/09/2044	402.220	0,03
1.844.010	Leek Finance Number Eighteen Plc. "A2B"[c]	USD	0,605%	21/09/2038	1.929.401	0,14
263.430	Leek Finance Number Eighteen Plc. "A2C"[c]	EUR	0,223%	21/09/2038	291.052	0,02
228.416	Leek Finance Number Seventeen Plc. "A2A"[c]	GBP	0,866%	21/12/2037	364.235	0,02
371.176	Leek Finance Number Seventeen Plc. "A2C"[c]	EUR	0,243%	21/12/2037	416.235	0,03
					17.629.931	1,24
Vereinigte Staaten von Amerika						
2.789.006	Access Group, Inc. "A" 144A[c][d]	USD	0,897%	25/07/2056	2.709.847	0,19
1.212.443	Access Group, Inc. "A2"[c]	USD	0,503%	25/08/2023	1.199.271	0,08
192.999	Alternative Loan Trust ''A1''[c]	USD	0,387%	20/02/2047	142.423	0,01
1.275.000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust "E" 144A[c][d]	USD	3,147%	15/06/2028	1.271.428	0,09
3.104.467	Brazos Higher Education Authority, Inc. "A10"[c]	USD	0,446%	26/12/2019	3.095.866	0,22
4.138.926	Citigroup Commercial Mortgage Trust "A1A"[c]	USD	5,987%	15/03/2049	4.171.094	0,29
600.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust "D" 144A[c][d]	USD	3,247%	15/09/2017	591.521	0,04
775.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust "E" 144A[c][d]	USD	3,597%	15/09/2017	765.850	0,05
2.050.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust "E" 144A[c][d]	USD	2,547%	15/06/2033	2.019.148	0,14
1.025.000	COMM Mortgage Trust "F" 144A[c][d]	USD	3,697%	11/06/2027	1.009.886	0,07
270.795	Countrywide Home Equity Loan Trust "2A1B"[c]	USD	0,305%	15/11/2036	235.649	0,02
2.275.000	CSMC Trust "E" 144A[d]	USD	4,373%	15/09/2037	2.092.060	0,15
1.118.881	Edsouth Indenture No 1 LLC "A1" 144A[c][d]	USD	1,170%	25/07/2023	1.118.104	0,08
1.168.445	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities "1M1"[c]	USD	1,421%	25/07/2024	1.164.781	0,08
138.323	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities "2M1"[c]	USD	1,721%	25/02/2025	138.491	0,01
1.200.000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes "M3"[c]	USD	4,021%	25/03/2025	1.170.450	0,08
930.000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes "M3"[c]	USD	3,497%	25/10/2027	893.892	0,06
1.150.000	FREMF Mortgage Trust "B" 144A[c][d]	USD	3,831%	25/11/2047	1.055.159	0,07
475.000	FREMF Mortgage Trust "C" 144A[c][d]	USD	4,208%	25/11/2047	433.327	0,03
2.720.117	GCO Education Loan Funding Trust "A8L"[c]	USD	0,523%	25/05/2025	2.671.024	0,19
87.840	GMAC Mortgage Home Equity Loan Trust "1A1"[c]	USD	7,000%	25/09/2037	88.451	0,01
188.384	GMAC Mortgage Home Equity Loan Trust "2A1"[c]	USD	6,656%	25/09/2037	191.518	0,01
647.464	Goal Capital Funding Trust "A3"[c]	USD	0,513%	25/11/2026	644.773	0,05
1.800.000	GRACE Mortgage Trust "F" 144A[c][d]	USD	3,710%	10/06/2028	1.740.840	0,12
2.100.000	Higher Education Funding I "A4"[c]	USD	0,533%	25/02/2030	2.067.652	0,15
1.200.000	HILT Mortgage Trust "E" 144A[c][d]	USD	2,201%	15/07/2029	1.182.067	0,08
120.453	Indymac Index Mortgage Loan Trust ''1A''[c]	USD	2,440%	25/08/2034	100.284	0,01
570.000	Invitation Homes Trust "D" 144A[c][d]	USD	2,497%	17/06/2032	551.876	0,04
910.000	Invitation Homes Trust "E" 144A[c][d]	USD	3,347%	17/06/2032	874.386	0,06
950.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust "D" 144A[c][d]	USD	2,797%	15/12/2028	949.755	0,07
650.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust "D" 144A[c][d]	USD	3,697%	15/12/2028	647.630	0,05
1.425.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust "E" 144A[c][d]	USD	4,047%	15/10/2029	1.414.454	0,10
901.664	Lehman XS Trust ''1A1''[c]	USD	0,491%	25/02/2036	710.193	0,05
970.556	LSTAR Securities Investment Trust "A" 144A[c][d]	USD	2,193%	01/03/2020	960.488	0,07
1.405.303	LSTAR Securities Investment Trust "A" 144A[c][d]	USD	2,193%	01/12/2021	1.395.029	0,10
114.463	MASTR Asset Securitization Trust "1A1"	USD	4,500%	25/12/2019	115.107	0,01
475.000	Morgan Stanley Capital I Trust "AM"[c]	USD	5,478%	12/02/2044	492.198	0,03
375.000	Morgan Stanley Capital I Trust "AM"[c]	USD	5,931%	15/12/2044	382.927	0,03
1.725.000	Morgan Stanley Capital I Trust "F" 144A[c][d]	USD	3,560%	13/07/2029	1.631.917	0,12
885.383	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust "1A"	USD	5,000%	25/08/2035	890.621	0,06
25.020	NCUA Guaranteed Notes Trust "2A"	USD	1,840%	07/10/2020	25.031	0,00
4.275.093	Nelnet Student Loan Trust "A" 144A[c][d]	USD	1,021%	26/12/2033	4.215.896	0,30
3.541.549	Nelnet Student Loan Trust "A3"[c]	USD	0,449%	22/06/2026	3.503.890	0,25
1.767.837	Scholar Funding Trust "A" 144A[c][d]	USD	1,073%	28/10/2041	1.716.534	0,12
1.000.000	Skopos Auto Receivables Trust "A" 144A[d]	USD	3,550%	15/02/2020	998.492	0,07
446.335	Skopos Auto Receivables Trust "A" 144A[d]	USD	3,100%	15/12/2023	446.066	0,03
1.625.405	SLM Student Loan Trust "A3"[c]	USD	1,070%	25/04/2023	1.571.367	0,11

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
1.801.417	SLM Student Loan Trust "A3"[c]	USD	0,440%	25/01/2027	1.713.685	0,12
1.025.000	SLM Student Loan Trust "A4"[c]	USD	1,970%	25/07/2022	1.030.882	0,07
537.133	SLM Student Loan Trust "A4"[c]	USD	0,390%	25/10/2022	535.843	0,04
6.150.000	SLM Student Loan Trust "A4"[c]	USD	0,460%	25/10/2028	5.784.239	0,41
1.586.425	SLM Student Loan Trust "A5"[c]	USD	0,550%	25/01/2023	1.568.129	0,11
6.100.000	SLM Student Loan Trust "A5A"[c]	USD	0,420%	25/04/2027	5.927.362	0,42
15.425.000	SPS Servicer Advance Receivables Trust Advance Receivables Backed Notes "A" 144A[d]	USD	2,530%	30/06/2045	15.444.281	1,09
285.612	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust ''1A1''[c]	USD	2,600%	25/04/2034	277.176	0,02
6.235.341	Structured Asset Mortgage Investments II Trust "1A1"[c]	USD	1,071%	25/05/2047	4.584.943	0,32
140.000	Tricon American Homes Trust "D" 144A[c][d]	USD	2,397%	17/05/2032	136.162	0,01
280.000	Tricon American Homes Trust "E" 144A[c][d]	USD	3,197%	17/05/2032	267.151	0,02
2.948.117	VOLT XXV "A1" 144A[c][d]	USD	3,500%	26/06/2045	2.920.994	0,21
1.174.835	Wachovia Student Loan Trust "A5"[c]	USD	0,450%	26/01/2026	1.153.388	0,08
517.558	Washington Mutual Alternative Mortgage Pass-Through Certificates "2A"[c]	USD	1,094%	25/10/2046	367.263	0,03
874.600	Washington Mutual Alternative Mortgage Pass-Through Certificates ''2A''[c]	USD	1,084%	25/11/2046	602.676	0,04
					99.772.887	7,04
NICHT-BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten USD 317.607.155)					**313.811.682**	**22,13**
Kommunalanleihen – 0,80%						
Puerto Rico						
785.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,500%	01/07/2026	507.306	0,04
15.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,250%	01/07/2027	9.656	0,00
40.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,125%	01/07/2031	25.350	0,00
25.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,500%	01/07/2032	15.969	0,00
530.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,375%	01/07/2033	336.815	0,02
10.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,000%	01/07/2034	6.275	0,00
20.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	6,000%	01/07/2034	12.850	0,00
4.495.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	8,000%	01/07/2035	3.281.350	0,23
125.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,250%	01/07/2037	79.687	0,01
230.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,500%	01/07/2039	146.625	0,01
130.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,000%	01/07/2041	81.575	0,01
20.000	Commonwealth of Puerto Rico "B"	USD	5,875%	01/07/2036	12.875	0,00
160.000	Commonwealth of Puerto Rico "B"	USD	5,750%	01/07/2038	102.400	0,01
45.000	Commonwealth of Puerto Rico "D"	USD	5,750%	01/07/2041	28.800	0,00
15.000	Commonwealth of Puerto Rico "E"	USD	5,625%	01/07/2032	9.664	0,00
150.000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	5,000%	01/07/2033	101.625	0,01
175.000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	5,750%	01/07/2037	119.875	0,01
95.000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	5,125%	01/07/2037	64.125	0,01
100.000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	6,000%	01/07/2038	69.750	0,01
155.000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	5,250%	01/07/2042	104.625	0,01
580.000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	6,000%	01/07/2044	404.550	0,03
340.000	Puerto Rico Highways & Transportation Authority (PRHTA)	USD	5,250%	01/07/2036	337.450	0,02
175.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp.[h]	USD	0,000%/6,250%	01/08/2033	54.773	0,00
355.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp.	USD	13,625%	01/08/2033	45.689	0,00
40.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp.	USD	11,467%	01/08/2035	4.488	0,00
440.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5,500%	01/08/2028	193.600	0,01
710.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"[h]	USD	0,000%/6,750%	01/08/2032	297.405	0,02
570.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5,500%	01/08/2037	239.400	0,02
2.105.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5,375%	01/08/2039	878.837	0,06
1.495.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5,500%	01/08/2042	627.900	0,04
380.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5,250%	01/08/2043	157.700	0,01
2.060.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	13,700%	01/08/2034	231.400	0,02
920.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5,000%	01/08/2043	381.800	0,03
70.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "B"	USD	6,375%	01/08/2039	30.625	0,00
35.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "B"	USD	5,250%	01/08/2027	15.400	0,00
770.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "B"	USD	5,750%	01/08/2037	327.250	0,02
35.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "B"	USD	6,000%	01/08/2042	15.050	0,00
10.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "B"	USD	6,500%	01/08/2044	4.450	0,00
20.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "C"	USD	5,250%	01/08/2040	12.402	0,00
					9.377.366	0,66

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Kommunalanleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.790.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "C"	USD	5,000%	01/08/2035	733.900	0,05
100.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "C"	USD	12,932%	01/08/2037	10.035	0,00
80.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "C"	USD	12,909%	01/08/2038	7.527	0,00
110.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "C"	USD	5,375%	01/08/2038	45.925	0,00
245.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "C"	USD	6,000%	01/08/2039	105.350	0,01
2.175.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "C"	USD	5,250%	01/08/2041	902.625	0,07
85.000	State of California	USD	7,625%	01/03/2040	125.120	0,01
					1.930.482	0,14
KOMMUNALANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 16.248.270)					**11.307.848**	**0,80**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 636.873.149)					**632.774.559**	**44,63**
Andere übertragbare Wertpapiere						
Industrieobligationen – 0,47%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
10.653.000	HSBC Bank USA NA	BRL	6,000%	15/08/2040	6.734.855	0,47
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 12.459.308)					**6.734.855**	**0,47**
Staatsanleihen – 0,00%						
Dominikanische Republik						
500.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	DOP	10,375%	04/03/2022	11.017	0,00
900.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	DOP	14,500%	10/02/2023	23.302	0,00
500.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	DOP	11,375%	06/07/2029	11.333	0,00
					45.652	0,00
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 43.625)					**45.652**	**0,00**
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD 12.502.933)					**6.780.507**	**0,47**
Bankkredite – 1,64%						
Luxemburg						
2.800.000	Endo Luxembourg Finance Co. – 2015 Term Loan B	USD	3,750%	26/09/2022	2.748.900	0,19
Vereinigte Staaten von Amerika						
198.720	ADS Waste Holdings, Inc. – New Term Loan	USD	3,750%	09/10/2019	194.533	0,01
325.000	American Energy – Marcellus LLC – First Lien Term Loan	USD	5,250%	04/08/2020	118.300	0,01
1.050.000	Avago Technologies Cayman Ltd. – Term Loan B	USD	3,500%	06/11/2022	1.040.319	0,07
1.800.000	Berry Plastics Holding Corp. – Term Loan F	USD	4,000%	01/10/2022	1.792.017	0,13
3.150.328	BMC Software Finance, Inc. – US Borrower Term Loan	USD	5,000%	10/09/2020	2.746.046	0,19
1.193.313	Chemours Co. – Term Loan B	USD	3,750%	12/05/2022	1.106.797	0,08
249.609	Chrysler Group LLC – Term Loan B	USD	3,500%	24/05/2017	249.267	0,02
900.000	Community Health Systems, Inc. – Term Loan H	USD	3,000%	27/01/2021	887.000	0,06
1.025.000	EP Energy LLC – Term Loan B	USD	3,500%	24/05/2018	931.043	0,07
174.683	Freescale Semiconductor, Inc. – Term Loan B4	USD	4,250%	01/03/2020	174.614	0,01
1.483.026	Getty Images, Inc. – Term Loan B	USD	4,750%	18/10/2019	1.012.989	0,07
1.475.000	HD Supply, Inc. – 2015 Term Loan B	USD	3,750%	13/08/2021	1.464.122	0,10
400.000	MGM Resorts International – Term Loan B	USD	3,500%	20/12/2019	398.292	0,03
340.620	MPH Acquisition Holdings LLC – Term Loan	USD	3,750%	31/03/2021	333.041	0,02
1.175.000	Neiman Marcus Group, Inc. – 2020 Term Loan	USD	3,250%	25/10/2020	1.105.234	0,08
450.000	Neptune Finco Corp. – 2015 Term Loan	USD	5,000%	09/10/2022	449.597	0,03
650.000	NXP BV – 2015 Term Loan	USD	3,000%	30/10/2020	646.994	0,05
197.802	Sedgwick Claims Management Services, Inc. – First Lien Term Loan	USD	3,750%	01/03/2021	192.610	0,01
428.683	True Religion Apparel, Inc. – First Lien Term Loan	USD	5,875%	30/07/2019	254.709	0,02
1.775.000	Univar, Inc. – 2015 Term Loan	USD	4,250%	01/07/2022	1.730.519	0,12
2.128.612	US Foods, Inc. – Refi Term Loan	USD	4,500%	31/03/2019	2.114.638	0,15
1.444.107	Valeant Pharmaceuticals International, Inc. – Term Loan B F1	USD	4,000%	01/04/2022	1.366.688	0,10
247.410	WMG Acquisition Corp. – New Term Loan	USD	3,750%	01/07/2020	237.719	0,02
					20.547.088	1,45
BANKKREDITE INSGESAMT (Kosten USD 24.544.380)					**23.295.988**	**1,64**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Einlagezertifikate – 0,83%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
11.733.000	Barclays Bank	USD	1,020%	11/03/2016	11.733.000	0,83
EINLAGEZERTIFIKATE INSGESAMT (Kosten USD 11.733.000)					**11.733.000**	**0,83**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 1.451.949.086)					**1.433.605.021**	**101,10**
Gedeckte hypothekenbesicherte Termin-Wertpapiere – (0,07%)						
(1.000.000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA[i]		3,500%		(1.034.609)	(0,07)
GEDECKTE HYPOTHEKENBESICHERTE TERMIN-WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD (1.029.063))					**(1.034.609)**	**(0,07)**

Terminkontrakte – (0,13%)

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	AUD				
178	Australische Staatsanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 15/12/2015	lang	16.310.323	(138.785)	(0,01)
1.160	Australische Staatsanleihen 3-Jahres-Terminkontrakte 15/12/2015	lang	93.252.335	(40.630)	(0,00)
			109.562.658	(179.415)	(0,01)
	EUR				
(15)	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	kurz	(2.513.214)	(79.505)	(0,01)
(193)	Deutsche Bundesanleihen 5-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	kurz	(26.556.224)	(187.828)	(0,01)
			(29.069.438)	(267.333)	(0,02)
	GBP				
(177)	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 29/03/2016	kurz	(31.396.925)	(124.549)	(0,01)
	USD				
(407)	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 21/03/2016	kurz	(64.344.156)	(112.479)	(0,01)
(374)	Long Bond-Terminkontrakte des US-Schatzamtes 21/03/2016	kurz	(57.537.562)	(101.484)	(0,01)
(2.607)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 21/03/2016	kurz	(329.785.500)	(594.401)	(0,04)
(677)	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	kurz	(147.321.548)	(64.301)	(0,00)
(2.097)	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	kurz	(248.969.603)	(395.855)	(0,03)
			(847.958.369)	(1.268.520)	(0,09)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				**(1.839.817)**	**(0,13)**

Devisentermingeschäfte – 0,45%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	1.664.834	COP	4.729.292.915	07/12/2015	158.917	0,01
USD	5.448.265	NZD	8.178.000	07/12/2015	74.793	0,01
USD	1.485.000	RUB	94.230.527	07/12/2015	63.840	0,01
USD	2.964.000	RUB	192.323.734	09/12/2015	65.224	0,01
USD	6.952.906	JPY	836.974.830	10/12/2015	152.837	0,01
USD	1.499.677	IDR	20.433.098.400	11/12/2015	25.468	0,00
KRW	1.791.274.939	USD	1.528.248	14/12/2015	18.186	0,00
MXN	14.729.265	USD	876.116	14/12/2015	12.501	0,00
USD	1.510.732	IDR	20.900.978.604	14/12/2015	3.645	0,00
USD	3.928.848	KRW	4.530.115.613	14/12/2015	17.932	0,00
AUD	46.418.089	USD	33.339.677	16/12/2015	167.058	0,01
CAD	34.545.447	EUR	23.406.073	16/12/2015	1.088.614	0,08
CLP	3.822.581.025	USD	5.330.611	16/12/2015	42.092	0,00
EUR	8.611.000	PLN	36.555.723	16/12/2015	60.958	0,01
GBP	11.280.997	EUR	15.272.000	16/12/2015	808.390	0,06
MXN	871.337.029	USD	51.813.949	16/12/2015	747.105	0,05
SEK	208.172.348	EUR	22.252.133	16/12/2015	387.814	0,03
SGD	9.195.240	USD	6.423.711	16/12/2015	88.309	0,01
TRY	62.589.798	USD	20.856.322	16/12/2015	612.764	0,04
USD	27.122.812	CAD	35.893.526	16/12/2015	253.443	0,02
USD	571.000	CLP	402.877.444	16/12/2015	4.749	0,00
USD	159.746.139	EUR	144.701.541	16/12/2015	6.602.588	0,47
USD	6.828.954	GBP	4.448.324	16/12/2015	136.801	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	46.637.119	JPY	5.629.193.322	16/12/2015	889.410	0,06
USD	2.298.795	NOK	19.781.427	16/12/2015	20.130	0,00
USD	5.572.080	SEK	46.137.825	16/12/2015	266.599	0,02
USD	1.528.000	IDR	21.126.128.000	17/12/2015	5.565	0,00
USD	12.311.000	ZAR	170.681.053	17/12/2015	482.316	0,03
USD	2.124.784	IDR	29.335.765.746	18/12/2015	11.139	0,00
USD	3.072.000	RUB	201.108.557	18/12/2015	49.252	0,00
USD	3.897.069	TWD	126.259.958	18/12/2015	29.426	0,00
USD	202.446.117	EUR	186.354.310	21/12/2015	5.181.046	0,37
RUB	96.273.590	USD	1.444.140	22/12/2015	1.106	0,00
USD	1.295.707	IDR	18.015.704.484	04/01/2016	1.940	0,00
USD	1.519.000	MYR	6.457.892	04/01/2016	211	0,00
USD	4.558.000	BRL	17.260.120	05/01/2016	128.396	0,01
USD	7.568.516	CAD	10.055.000	07/01/2016	41.523	0,00
TWD	49.659.148	USD	1.519.000	08/01/2016	1.785	0,00
USD	4.975.879	TWD	161.538.793	08/01/2016	28.838	0,00
USD	1.445.710	IDR	20.052.001.200	11/01/2016	8.326	0,00
USD	59.622.925	GBP	39.414.928	13/01/2016	316.725	0,02
USD	6.359.403	KRW	7.214.806.760	15/01/2016	137.218	0,01
USD	1.137.985	NOK	9.790.000	15/01/2016	10.624	0,00
USD	8.722.294	SEK	75.597.000	15/01/2016	18.463	0,00
USD	3.414.511	MXN	56.451.772	28/01/2016	18.675	0,00
USD	3.435.943	TWD	111.908.657	29/01/2016	8.039	0,00
USD	6.674.810	BRL	25.684.000	02/02/2016	146.086	0,01
USD	37.499.516	JPY	4.601.454.722	16/02/2016	38.919	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**19.435.785**	**1,37**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
BRL	53.948.814	USD	14.088.379	02/12/2015	(110.553)	(0,01)
RUB	96.273.590	USD	1.485.000	02/12/2015	(30.771)	(0,00)
USD	13.972.886	BRL	54.180.677	02/12/2015	(65.013)	(0,01)
USD	1.452.748	RUB	96.273.590	02/12/2015	(1.481)	(0,00)
CLP	1.091.827.399	USD	1.602.800	03/12/2015	(66.289)	(0,01)
COP	6.215.298.388	USD	2.123.618	03/12/2015	(144.283)	(0,01)
KRW	1.755.295.640	USD	1.519.000	04/12/2015	(3.296)	(0,00)
USD	5.045.226	KRW	5.874.384.285	04/12/2015	(27.326)	(0,00)
CLP	1.028.226.474	USD	1.485.000	07/12/2015	(38.552)	(0,00)
COP	5.997.102.036	USD	2.117.674	07/12/2015	(208.058)	(0,02)
NZD	8.527.776	USD	5.679.473	07/12/2015	(76.175)	(0,01)
PHP	69.772.016	USD	1.487.660	07/12/2015	(9.037)	(0,00)
RUB	86.148.146	USD	1.346.338	07/12/2015	(47.075)	(0,00)
TWD	57.742.554	USD	1.785.000	07/12/2015	(15.958)	(0,00)
USD	1.439.844	CLP	1.026.695.280	07/12/2015	(4.450)	(0,00)
USD	5.218.133	TWD	170.331.508	07/12/2015	(265)	(0,00)
RUB	383.875.787	USD	5.853.238	09/12/2015	(67.317)	(0,01)
USD	8.145.235	MXN	137.491.575	10/12/2015	(151.754)	(0,01)
COP	1.994.335.200	USD	676.000	14/12/2015	(41.151)	(0,00)
TWD	98.618.816	USD	3.040.000	14/12/2015	(18.857)	(0,00)
USD	7.921.472	MXN	132.828.114	14/12/2015	(92.050)	(0,01)
USD	3.652.392	TWD	119.690.550	14/12/2015	(14.274)	(0,00)
CAD	31.045.790	USD	23.743.545	16/12/2015	(503.121)	(0,04)
CNH	319.148.256	USD	49.653.426	16/12/2015	(77.101)	(0,01)
EUR	13.910.030	CAD	20.356.230	16/12/2015	(516.823)	(0,04)
EUR	17.155.000	GBP	12.552.349	16/12/2015	(728.182)	(0,05)
EUR	4.399.000	HUF	1.379.444.336	16/12/2015	(30.992)	(0,00)
EUR	7.253.422	SEK	67.243.455	16/12/2015	(55.867)	(0,00)
EUR	118.486.762	USD	129.339.002	16/12/2015	(3.939.623)	(0,28)
GBP	5.085.415	USD	7.836.336	16/12/2015	(185.731)	(0,01)
HUF	830.042.502	EUR	2.672.000	16/12/2015	(7.835)	(0,00)
HUF	2.889.886.600	USD	10.289.055	16/12/2015	(470.726)	(0,03)
ILS	62.666.199	USD	16.224.570	16/12/2015	(37.546)	(0,00)
JPY	4.606.853.037	USD	38.011.854	16/12/2015	(572.569)	(0,04)
NOK	41.514.466	USD	5.039.892	16/12/2015	(257.752)	(0,02)
NZD	35.123.124	USD	23.183.776	16/12/2015	(119.965)	(0,01)
PLN	70.293.100	EUR	16.515.666	16/12/2015	(72.290)	(0,01)
PLN	11.638.287	USD	3.082.677	16/12/2015	(200.650)	(0,01)
SEK	33.958.837	USD	3.966.209	16/12/2015	(61.214)	(0,01)
USD	32.593.439	AUD	45.570.374	16/12/2015	(301.376)	(0,02)
USD	32.430.411	CNH	209.798.092	16/12/2015	(159.515)	(0,01)
USD	18.263.234	ILS	71.192.833	16/12/2015	(126.265)	(0,01)
USD	25.664.269	MXN	432.183.300	16/12/2015	(406.021)	(0,03)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	23.556.698	NZD	36.275.809	16/12/2015	(264.030)	(0,02)
USD	15.574.044	SGD	22.065.037	16/12/2015	(52.298)	(0,00)
USD	22.815.788	TRY	69.139.352	16/12/2015	(899.878)	(0,06)
COP	2.953.635.236	USD	1.006.423	17/12/2015	(66.342)	(0,01)
USD	3.452.616	KRW	4.036.192.056	17/12/2015	(31.534)	(0,00)
USD	9.552.340	MXN	161.296.993	17/12/2015	(176.844)	(0,01)
ZAR	187.583.984	USD	13.663.518	17/12/2015	(663.413)	(0,05)
RUB	283.036.820	USD	4.329.932	18/12/2015	(75.767)	(0,01)
EUR	62.548.984	USD	66.420.769	21/12/2015	(209.637)	(0,02)
INR	101.886.746	USD	1.534.000	28/12/2015	(9.175)	(0,00)
RUB	101.745.452	USD	1.532.872	28/12/2015	(8.309)	(0,00)
BRL	5.786.782	USD	1.519.000	05/01/2016	(33.891)	(0,00)
CAD	11.258.000	USD	8.474.028	07/01/2016	(46.491)	(0,00)
CLP	1.877.579.137	USD	2.669.481	13/01/2016	(37.989)	(0,00)
GBP	3.446.000	USD	5.215.831	13/01/2016	(30.761)	(0,00)
RUB	502.459.506	USD	7.549.801	14/01/2016	(59.415)	(0,00)
USD	4.361.030	KRW	5.067.037.140	14/01/2016	(9.009)	(0,00)
USD	1.826.059	MXN	30.497.015	14/01/2016	(10.158)	(0,00)
SEK	74.053.000	USD	8.544.149	15/01/2016	(18.086)	(0,00)
USD	1.472.262	IDR	20.795.695.000	22/01/2016	(14.189)	(0,00)
USD	4.315.098	KRW	5.062.688.521	22/01/2016	(50.152)	(0,00)
COP	9.455.316.400	USD	3.088.257	27/01/2016	(88.877)	(0,01)
RUB	278.837.669	USD	4.157.723	27/01/2016	(15.707)	(0,00)
BRL	9.492.000	USD	2.466.800	02/02/2016	(53.989)	(0,00)
USD	3.067.891	MXN	51.761.465	18/02/2016	(41.663)	(0,00)
EUR	2.983.520	GBP	2.108.185	16/03/2016	(5.652)	(0,00)
USD	14.400.000	AED	53.070.242	11/08/2016	(15.963)	(0,00)
USD	38.966.147	CNH	256.620.317	01/09/2016	(53.539)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(13.107.907)**	**(0,92)**

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (1,18%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	2.787.321	NZD	4.239.000	07/12/2015	2.025	0,00
USD	37.909	EUR	35.472	21/12/2015	360	0,00
USD	12.098.240	GBP	8.000.000	13/01/2016	60.933	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**63.318**	**0,00**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
AUD	25.344.037	USD	18.409.881	07/12/2015	(106.785)	(0,01)
NZD	100.868.735	USD	67.188.939	07/12/2015	(911.685)	(0,06)
JPY	1.052.708.070	USD	8.748.565	10/12/2015	(195.754)	(0,01)
EUR	311.167.677	USD	340.158.873	21/12/2015	(10.772.804)	(0,76)
GBP	513.965.271	USD	778.091.831	13/01/2016	(4.747.094)	(0,34)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(16.734.122)**	**(1,18)**

Swap-Kontrakte – (0,13%)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
37.060.000	Variabel (AUD 6-Monats-BBSW)	Fest 3,000%	AUD	16/12/2025	42.963	0,00
9.480.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,677%	BRL	04/01/2021	4.897	0,00
137.450.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,568%	EUR	11/05/2025	1.333.257	0,10
57.830.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,000%	EUR	16/09/2025	939.324	0,07
147.360.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,750%	EUR	16/12/2025	3.102.426	0,22
51.990.000	Fest 1,695%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	11/05/2035	50.653	0,00
34.050.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,250%	EUR	17/12/2035	75.208	0,01
19.880.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,750%	EUR	19/12/2045	95.646	0,01
1.410.000	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	Fest 3,377%	GBP	09/12/2029	110.284	0,01
3.470.000	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	Fest 3,345%	GBP	11/12/2029	240.122	0,02
2.480.000	Fest 2,100%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	08/06/2037	57.172	0,00
1.100.000	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	Fest 3,568%	GBP	09/12/2039	133.105	0,01
2.700.000	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	Fest 3,555%	GBP	11/12/2039	306.656	0,02
3.627.300.000	Variabel (JPY 6-Monats-LIBOR)	Fest 0,500%	JPY	16/12/2025	84.756	0,01
4.331.550.000	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	Fest 2,240%	KRW	14/10/2017	36.020	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps – (Fortsetzung)					
3.972.880.000	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	Fest 2,245%	KRW	14/10/2017	33.356	0,00
3.972.880.000	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	Fest 2,250%	KRW	14/10/2017	33.675	0,00
3.237.990.000	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	Fest 2,173%	KRW	28/10/2017	23.971	0,00
1.231.470.000	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	Fest 2,168%	KRW	28/10/2017	9.006	0,00
9.796.430.000	Variabel (KRW 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,034%	KRW	07/11/2017	50.854	0,00
6.189.200.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 2,330%	KRW	10/11/2025	21.771	0,00
2.013.400.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 2,298%	KRW	11/11/2025	4.469	0,00
102.280.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,911%	MXN	07/11/2016	3.686	0,00
43.470.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,920%	MXN	08/11/2016	1.765	0,00
87.960.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,900%	MXN	09/11/2016	2.493	0,00
6.480.000	Fest 3,880%	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	MYR	14/11/2018	8.922	0,00
7.180.000	Fest 3,915%	Variabel (MYR 3-Monats-LIBOR)	MYR	19/11/2018	8.359	0,00
8.510.000	Fest 3,934%	Variabel (MYR 3-Monats-LIBOR)	MYR	20/11/2018	8.955	0,00
6.180.000	Fest 3,972%	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	MYR	11/12/2018	5.474	0,00
1.890.000	Fest 4,027%	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	MYR	12/03/2019	1.488	0,00
1.320.000	Fest 4,490%	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	MYR	14/08/2023	1.350	0,00
2.840.000	Fest 4,330%	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	MYR	26/09/2023	10.505	0,00
4.525.000	Fest 4,450%	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	MYR	15/11/2023	8.774	0,00
5.860.000	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	Fest 5,270%	MYR	07/10/2025	6.484	0,00
61.290.000	Fest 1,500%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2017	148.914	0,01
171.710.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,923%	USD	24/06/2021	2.281.158	0,16
232.250.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,810%	USD	02/09/2022	1.118.669	0,08
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					**10.406.587**	**0,73**
	Credit-Default-Swaps					
21.650.000	Variabel (CDX.NA.IG.16-V1 Index)	Fest 1,000%	USD	20/06/2016	97.912	0,01
1.080.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	23	0,00
400.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	720	0,00
300.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	1.764	0,00
800.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	5.281	0,00
600.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	4.272	0,00
600.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	4.272	0,00
300.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	2.010	0,00
600.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	3.589	0,00
600.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	3.805	0,00
600.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	2.689	0,00
300.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	1.237	0,00
900.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	3.871	0,00
300.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	1.344	0,00
300.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	1.560	0,00
300.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	1.544	0,00
600.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	3.088	0,00
1.200.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	5.876	0,00
300.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	1.008	0,00
800.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	1.709	0,00
1.200.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	7.099	0,00
2.300.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	9.959	0,00
600.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	3.070	0,00
300.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	1.165	0,00
300.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	815	0,00
1.200.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	3.025	0,00
400.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	1.388	0,00
400.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	1.249	0,00
300.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.6 Index)	Fest 0,500%	USD	11/05/2063	1.622	0,00
300.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.6 Index)	Fest 0,500%	USD	11/05/2063	1.282	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**178.248**	**0,01**
	Total-Return-Swaps					
411.005	Variabel (MBX.FN30.650.67 Index)	Fest 6,500%	USD	12/01/2038	4.777	0,00
2.515.105	Variabel (MBX.FN30.650.67 Index)	Fest 6,500%	USD	12/01/2038	4.102	0,00
1.392.860	Variabel (IOS.FN30.400.13 Index)	Fest 4,000%	USD	12/01/2044	3.292	0,00
696.430	Variabel (IOS.FN30.400.13 Index)	Fest 4,000%	USD	12/01/2044	10.771	0,00
696.430	Variabel (IOS.FN30.400.13 Index)	Fest 4,000%	USD	12/01/2044	14.966	0,00
696.430	Variabel (IOS.FN30.400.13 Index)	Fest 4,000%	USD	12/01/2044	13.297	0,00
1.698.373	Variabel (IOS.FN30.350.14 Index)	Fest 3,500%	USD	12/01/2045	30.546	0,01
1.583.658	Fest 3,500%	Variabel (IOS.FN30.350.13 Index)	USD	12/01/2044	6.277	0,00
1.583.658	Fest 3,500%	Variabel (IOS.FN30.350.13 Index)	USD	12/01/2044	6.422	0,00
9.857.985	Fest 6,500%	Variabel (MBX.FN30.650.67 Index)	USD	12/01/2038	11.719	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					**106.169**	**0,01**
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**10.691.004**	**0,75**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
21.310.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 13,432%	BRL	04/01/2021	(315.754)	(0,02)
52.680.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 13,632%	BRL	04/01/2021	(703.440)	(0,05)
13.280.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 13,917%	BRL	04/01/2021	(150.063)	(0,01)
51.070.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 14,040%	BRL	04/01/2021	(532.602)	(0,04)
16.320.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 14,403%	BRL	04/01/2021	(128.858)	(0,01)
5.260.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,590%	BRL	04/01/2021	(200)	(0,00)
80.250.000	Variabel (CAD 3-Monats-CDOR)	Fest 0,750%	CAD	16/12/2017	(74.898)	(0,01)
62.970.000	Variabel (CAD 3-Monats-CDOR)	Fest 1,250%	CAD	16/12/2020	(16.904)	(0,00)
4.940.000	Fest 2,500%	Variabel (CAD 3-Monats-CDOR)	CAD	16/12/2025	(71.303)	(0,01)
5.290.000	Fest 1,000%	Variabel (CHF 6-Monats-LIBOR)	CHF	15/12/2026	(32.448)	(0,00)
30.690.000	Fest 0,500%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	16/12/2020	(105.995)	(0,01)
1.330.000	Fest 0,750%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	16/12/2025	(30.810)	(0,00)
24.720.000	Fest 0,845%	Variabel (GBP 3-Monats-LIBOR)	GBP	04/01/2018	(46.438)	(0,00)
1.410.000	Fest 3,150%	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	GBP	09/12/2024	(75.461)	(0,01)
3.470.000	Fest 3,100%	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	GBP	11/12/2024	(155.493)	(0,01)
43.000.000	Fest 2,750%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/09/2025	(914.520)	(0,06)
4.460.000	Fest 2,000%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/12/2025	(16.449)	(0,00)
18.780.000	Fest 2,500%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	08/09/2030	(67.073)	(0,01)
6.070.000	Fest 2,500%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	17/12/2035	(2.088)	(0,00)
1.370.000	Fest 2,060%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	15/04/2039	(11.981)	(0,00)
1.100.000	Fest 3,565%	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	GBP	09/12/2044	(169.471)	(0,01)
2.700.000	Fest 3,555%	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	GBP	11/12/2044	(396.108)	(0,03)
24.345.000	Fest 2,250%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/12/2045	(1.334.111)	(0,09)
8.290.000	Fest 2,500%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	19/12/2045	(218.371)	(0,02)
5.172.040.000	Fest 1,000%	Variabel (JPY 6-Monats-LIBOR)	JPY	16/12/2025	(318.433)	(0,02)
4.562.730.000	Fest 3,413%	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	KRW	27/06/2023	(412.765)	(0,03)
4.339.310.000	Fest 3,450%	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	KRW	08/08/2023	(407.622)	(0,03)
285.710.000	Fest 3,485%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	16/08/2023	(27.531)	(0,00)
292.330.000	Fest 3,485%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	16/08/2023	(28.169)	(0,00)
368.410.000	Fest 3,563%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	19/08/2023	(37.373)	(0,00)
679.980.000	Fest 3,472%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	07/01/2024	(67.374)	(0,01)
2.210.310.000	Fest 2,427%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	03/06/2025	(18.522)	(0,00)
1.521.650.000	Fest 2,645%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	09/06/2025	(25.901)	(0,00)
4.219.850.000	Fest 2,562%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	24/06/2025	(57.492)	(0,00)
2.228.600.000	Fest 2,615%	Variabel (KRW 1-Monats-LIBOR)	KRW	15/07/2025	(34.762)	(0,00)
3.171.110.000	Fest 2,260%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	23/09/2025	(3.302)	(0,00)
3.171.110.000	Fest 2,265%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	23/09/2025	(3.931)	(0,00)
5.921.240.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 2,236%	KRW	09/11/2025	(1.036)	(0,00)
5.320.000	Fest 3,750%	Variabel (NZD 3-Monats-NZDBB)	NZD	16/12/2025	(33.929)	(0,00)
351.100.000	Fest 0,500%	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	SEK	16/12/2020	(242.466)	(0,02)
243.190.000	Fest 1,500%	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	SEK	16/12/2025	(167.502)	(0,01)
28.020.000	Fest 3,000%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2025	(186.842)	(0,01)
66.100.000	Fest 2,500%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2025	(1.200.331)	(0,09)
44.130.000	Fest 3,218%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	24/06/2029	(2.238.694)	(0,16)
54.460.000	Fest 3,005%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	02/09/2030	(982.792)	(0,07)
2.400.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,750%	USD	19/12/2045	(347)	(0,00)
52.760.000	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	Fest 9,145%	ZAR	24/08/2025	(11.696)	(0,00)
24.690.000	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	Fest 9,200%	ZAR	27/10/2025	(4.088)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZINSSWAPS					**(12.083.739)**	**(0,85)**
	Credit-Default-Swaps					
700.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(7.492)	(0,00)
340.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(3.639)	(0,00)
1.540.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(15.906)	(0,01)
560.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(5.293)	(0,00)
180.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(1.644)	(0,00)
1.170.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(12.701)	(0,00)
1.570.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(16.058)	(0,00)
720.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(7.025)	(0,00)
1.130.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(10.976)	(0,00)
770.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(7.513)	(0,00)
530.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(4.921)	(0,00)
230.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(1.773)	(0,00)
1.080.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(9.006)	(0,00)
340.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(3.316)	(0,00)
1.130.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(8.883)	(0,00)
580.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(4.377)	(0,00)
1.130.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(7.824)	(0,00)
970.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(6.716)	(0,00)
970.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(6.403)	(0,00)
970.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(5.781)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Credit-Default-Swaps – (Fortsetzung)					
1.030.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(9.469)	(0,00)
2.020.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(13.771)	(0,00)
500.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(3.510)	(0,00)
580.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(3.872)	(0,00)
970.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(5.978)	(0,00)
1.910.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(13.729)	(0,00)
1.140.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(7.268)	(0,00)
3.720.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(22.913)	(0,01)
930.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(5.888)	(0,00)
2.380.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(9.480)	(0,00)
1.840.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(6.000)	(0,00)
970.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(1.640)	(0,00)
52.915.000	Variabel (CDX.NA.IG.25-V1 Index)	Fest 1,000%	USD	20/12/2020	(105.868)	(0,01)
1.200.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(5.943)	(0,00)
1.100.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(5.448)	(0,00)
900.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(4.457)	(0,00)
300.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(1.486)	(0,00)
1.200.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(3.464)	(0,00)
1.700.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(2.491)	(0,00)
200.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(51)	(0,00)
800.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(1.267)	(0,00)
1.000.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(1.584)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**(382.824)**	**(0,03)**
	Total-Return-Swaps					
11.287.300	Variabel (MBX.FN30.650.67 Index)	Fest 6,500%	USD	12/01/2038	(5.083)	(0,00)
429.408	Variabel (MBX.FN30.650.67 Index)	Fest 6,500%	USD	12/01/2038	(669)	(0,00)
1.873.942	Fest 4,500%	Variabel (MBX.GII30.450.10 Index)	USD	12/01/2041	(6.608)	(0,00)
2.785.720	Variabel (IOS.FN30.400.13 Index)	Fest 4,000%	USD	12/01/2044	(814)	(0,00)
1.392.860	Variabel (IOS.FN30.400.13 Index)	Fest 4,000%	USD	12/01/2044	(7.239)	(0,00)
1.698.373	Variabel (IOS.FN30.350.14 Index)	Fest 3,500%	USD	12/01/2045	(13.366)	(0,00)
1.698.373	Variabel (IOS.FN30.350.14 Index)	Fest 3,500%	USD	12/01/2045	(14.687)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					**(48.466)**	**(0,00)**
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**(12.515.029)**	**(0,88)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 1.450.920.024)					**1.418.563.644**	**100,04**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**(592.321)**	**(0,04)**
EIGENKAPITAL					**1.417.971.323**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 1.451.949.086)	1.433.605.021	101,10
Marktwert gedeckter hypothekenbesicherter Termin-Wertpapiere (Kosten USD (1.029.063))	(1.034.609)	(0,07)
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(1.839.817)	(0,13)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	19.435.785	1,37
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(13.107.907)	(0,92)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	63.318	0,00
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(16.734.122)	(1,18)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	10.691.004	0,75
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(12.515.029)	(0,88)
Andere Aktiva und Passiva	(592.321)	(0,04)
Eigenkapital	**1.417.971.323**	**100,00**

Die für Industrieobligationen, Staatsanleihen, überstaatliche Wertpapiere, Vorzugsaktien, behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen, nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen, Kommunalanleihen, Einlagezertifikate, gedeckte hypothekenbesicherte Termin-Wertpapiere und Bankkredite veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2015.

Goldman, Sachs & Co. war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Bank of America NA, Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank NA London, Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank NA London, Merrill Lynch International, Morgan Stanley and Co. International, Royal Bank of Canada, Royal Bank of Scotland Plc., Standard Chartered Bank, State Street Bank London, UBS AG London und Westpac Banking Corp.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Bank of America NA, Barclays Capital, Inc., Citibank NA, Credit Suisse Debt Capital Markets, Credit Suisse International, Deutsche Bank AG Frankfurt, JP Morgan Chase Bank NA, JP Morgan Chase Bank NA London, Morgan Stanley and Co. International und Royal Bank of Scotland Plc.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 0,66% des NIW.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

(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 2015 notiert waren.

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

(e) Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds.

(f) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug 0,300%.

(g) TBA (To Be Announced) Zuzuweisende Wertpapiere werden auf Grund von Terminobligos mit einem angemessenen Kapitalbetrag (im Allgemeinen +/– 2,5%) und keinem festgelegten Fälligkeitstermin gekauft. Der eigentliche Kapitalbetrag und der Fälligkeitstermin werden bei Abrechnung festgelegt, wenn bestimmte Hypotheken-Pools zugewiesen werden.

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

(i) Diese stellen TBA-Verkäufe dar, die von FNMA-Kaufpositionen gedeckt sind. Diese Beträge werden in der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten separat als gedeckte hypothenbesicherte Termin-Wertpapiere offengelegt.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond II Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Industrieobligationen – 8,43%						
Cayman-Inseln						
150.000	UPCB Finance IV Ltd.	EUR	4,000%	15/01/2027	151.368	0,05
Frankreich						
350.000	Crédit Agricole S.A.[c]	GBP	5,000%	29/06/2049	539.177	0,18
100.000	Électricité de France S.A.[c]	EUR	4,125%	29/01/2049	107.077	0,03
500.000	Numericable-SFR SAS 144A[d]	USD	6,000%	15/05/2022	493.125	0,16
300.000	TOTAL S.A.[c]	EUR	2,625%	29/12/2049	293.753	0,10
					1.433.132	0,47
Deutschland						
50.000	Bayer AG[c]	EUR	2,375%	02/04/2075	51.069	0,02
100.000	Merck KGaA[c]	EUR	2,625%	12/12/2074	105.826	0,03
350.000	RWE AG[c]	USD	7,000%	12/10/2072	358.515	0,12
					515.410	0,17
Irland						
450.000	Ardagh Packaging Finance Plc.	EUR	9,250%	15/10/2020	502.857	0,16
Luxemburg						
530.000	Actavis Funding SCS	USD	3,800%	15/03/2025	535.263	0,17
25.000	Actavis Funding SCS	USD	4,750%	15/03/2045	24.933	0,01
375.000	Intelsat Jackson Holdings S.A.	USD	7,250%	15/10/2020	318.750	0,10
425.000	Intelsat Jackson Holdings S.A.	USD	5,500%	01/08/2023	324.062	0,11
300.000	Intelsat Luxembourg S.A.	USD	8,125%	01/06/2023	123.000	0,04
					1.326.008	0,43
Mexiko						
4.780.000	America Movil SAB de CV	MXN	6,000%	09/06/2019	289.739	0,09
Niederlande						
200.000	ABN AMRO Bank NV	USD	6,250%	27/04/2022	221.516	0,07
350.000	ABN AMRO Bank NV[c]	EUR	4,310%	29/03/2049	374.622	0,12
450.000	ABN AMRO Bank NV[c]	GBP	5,000%	29/12/2049	683.899	0,23
					1.280.037	0,42
Portugal						
100.000	EDP – Energias de Portugal S.A.[c]	EUR	5,375%	16/09/2075	106.632	0,03
Großbritannien						
800.000	Abbey National Treasury Services Plc.[c]	GBP	2,284%	05/04/2017	1.227.235	0,40
250.000	Royal Bank of Scotland Group Plc.	USD	5,125%	28/05/2024	257.865	0,09
1.250.000	Royal Bank of Scotland Plc.[c]	EUR	10,500%	16/03/2022	1.477.428	0,48
850.000	Royal Bank of Scotland Plc.[c]	USD	9,500%	16/03/2022	928.625	0,30
150.000	Standard Chartered Plc.[c]	EUR	4,000%	21/10/2025	160.846	0,05
					4.051.999	1,32
Vereinigte Staaten von Amerika						
225.000	Ashland, Inc.	USD	6,875%	15/05/2043	216.000	0,07
250.000	Bank of America Corp.	USD	4,000%	01/04/2024	258.582	0,08
600.000	Bank of America Corp.	USD	4,000%	22/01/2025	596.003	0,19
1.100.000	Bank of America Corp.	USD	3,875%	01/08/2025	1.129.069	0,37
50.000	Beazer Homes USA, Inc.	USD	9,125%	15/05/2019	50.500	0,02
300.000	Citigroup, Inc.	USD	3,300%	27/04/2025	296.101	0,10
500.000	Citigroup, Inc.	USD	4,450%	29/09/2027	500.974	0,16
450.000	Community Health Systems, Inc.	USD	5,125%	15/08/2018	457.875	0,15
1.150.000	Community Health Systems, Inc.	USD	8,000%	15/11/2019	1.168.687	0,38
175.000	CSC Holdings LLC	USD	5,250%	01/06/2024	147.875	0,05
125.000	CVS Health Corp.	USD	3,875%	20/07/2025	128.142	0,04
300.000	CVS Health Corp.	USD	5,125%	20/07/2045	320.403	0,10
225.000	DaVita HealthCare Partners, Inc.	USD	5,000%	01/05/2025	216.563	0,07
200.000	EP Energy LLC via Everest Acquisition Finance, Inc.	USD	6,375%	15/06/2023	154.500	0,05
2.000.000	General Electric Capital Corp.	MXN	8,500%	06/04/2018	130.404	0,04
76.000	General Motors Co.	USD	3,500%	02/10/2018	77.287	0,03
150.000	Halliburton Co.	USD	5,000%	15/11/2045	152.517	0,05
50.000	HCA, Inc.	USD	6,500%	15/02/2016	50.781	0,02
350.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,125%	23/01/2025	342.463	0,11

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond II Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
875.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,900%	15/07/2025	907.780	0,30
475.000	Level 3 Financing, Inc.	USD	8,625%	15/07/2020	499.937	0,16
600.000	MGM Resorts International	USD	10,000%	01/11/2016	645.000	0,21
1.100.000	Morgan Stanley	USD	4,000%	23/07/2025	1.144.139	0,37
100.000	Morgan Stanley	USD	4,350%	08/09/2026	101.983	0,03
400.000	Morgan Stanley	USD	3,950%	23/04/2027	391.594	0,13
978.000	Prestige Brands, Inc.	USD	8,125%	01/02/2020	1.017.120	0,33
75.000	Reynolds American, Inc.	USD	4,450%	12/06/2025	78.847	0,03
450.000	Reynolds American, Inc.	USD	5,850%	15/08/2045	504.135	0,16
100.000	Reynolds Group Issuer, Inc.	USD	9,000%	15/04/2019	101.875	0,03
851.000	Reynolds Group Issuer, Inc.	USD	9,875%	15/08/2019	890.359	0,29
325.000	Rite Aid Corp.	USD	9,250%	15/03/2020	348.562	0,11
175.000	SM Energy Co.	USD	5,000%	15/01/2024	153.563	0,05
150.000	Sprint Capital Corp.	USD	6,875%	15/11/2028	106.875	0,03
450.000	Sprint Communications, Inc.	USD	6,000%	01/12/2016	448.875	0,15
250.000	Sprint Communications, Inc.	USD	7,000%	15/08/2020	206.875	0,07
225.000	Sprint Corp.	USD	7,125%	15/06/2024	172.688	0,06
150.000	Sysco Corp.	USD	4,850%	01/10/2045	156.348	0,05
150.000	Time Warner Cable, Inc.	USD	5,850%	01/05/2017	157.333	0,05
150.000	Verizon Communications, Inc.	USD	5,150%	15/09/2023	167.625	0,05
650.000	Verizon Communications, Inc.	USD	3,500%	01/11/2024	653.472	0,21
200.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,522%	15/09/2048	181.850	0,06
375.000	Wells Fargo & Co.	USD	3,550%	29/09/2025	379.688	0,12
100.000	Whiting Petroleum Corp.	USD	6,250%	01/04/2023	92.750	0,03
					15.903.999	5,16
Venezuela						
800.000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6,000%	16/05/2024	307.400	0,10
200.000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	5,375%	12/04/2027	74.750	0,02
50.000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	5,500%	12/04/2037	18.375	0,01
					400.525	0,13
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 27.327.703)					**25.961.706**	**8,43**
Staatsanleihen – 29,59%						
Kolumbien						
430.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	5,625%	26/02/2044	412.262	0,13
Costa Rica						
200.000	Internationale costaricanische Staatsanleihe	USD	5,625%	30/04/2043	149.250	0,05
Kroatien						
270.000	Internationale kroatische Staatsanleihe	USD	6,375%	24/03/2021	290.925	0,09
110.000	Internationale kroatische Staatsanleihe	EUR	3,000%	11/03/2025	107.356	0,04
					398.281	0,13
Dominikanische Republik						
670.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	USD	6,600%	28/01/2024	707.687	0,23
560.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	USD	5,500%	27/01/2025	550.900	0,18
164.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	USD	8,625%	20/04/2027	192.905	0,06
540.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik 144A[d]	USD	6,850%	27/01/2045	529.200	0,17
					1.980.692	0,64
Honduras						
220.000	Republik Honduras	USD	8,750%	16/12/2020	247.775	0,08
Indonesien						
210.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	5,375%	17/10/2023	221.388	0,07
650.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	5,875%	15/01/2024	705.413	0,23
250.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	4,125%	15/01/2025	241.750	0,08
					1.168.551	0,38

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond II Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Italien						
1.562.623	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	2,100%	15/09/2016	1.687.895	0,55
6.872.793	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	2,350%	15/09/2019	8.028.618	2,61
3.430.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	0,650%	01/11/2020	3.659.290	1,19
1.980.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	3,750%	01/03/2021	2.439.703	0,79
3.140.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	3,750%	01/05/2021	3.877.974	1,26
1.600.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	4,750%	01/09/2021	2.079.125	0,67
3.890.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	2,500%	01/12/2024	4.531.808	1,47
2.400.000	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	2,000%	01/12/2025	2.676.635	0,87
					28.981.048	9,41
Japan						
86.600.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 104	JPY	0,200%	20/03/2017	705.530	0,23
237.000.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 280	JPY	1,900%	20/06/2016	1.945.770	0,63
506.600.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 349	JPY	0,100%	15/02/2017	4.121.550	1,34
39.900.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 350	JPY	0,100%	15/03/2017	324.641	0,10
190.000.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 353	JPY	0,100%	15/06/2017	1.546.309	0,50
150.000.000	Japanischer Diskont-Schatzwechsel – Serie 568	JPY	-0,050%	15/02/2016	1.218.708	0,40
					9.862.508	3,20
Mexiko						
11.527.300	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	4,750%	14/06/2018	699.881	0,23
4.447.800	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	6,500%	10/06/2021	280.894	0,09
4.115.800	Mexikanische Bonos – Serie M 20	MXN	7,500%	03/06/2027	271.356	0,09
1.660.900	Mexikanische Bonos – Serie M 20	MXN	8,500%	31/05/2029	118.429	0,04
22.094.488	Mexikanische Udibonos – Serie S	MXN	5,000%	16/06/2016	1.365.626	0,44
13.420.082	Mexikanische Udibonos – Serie S	MXN	3,500%	14/12/2017	847.684	0,28
90.751.200	Mexikanische Cetes	MXN	3,365%	17/12/2015	547.017	0,18
83.222.700	Mexikanische Cetes – Serie BI	MXN	3,603%	10/12/2015	501.929	0,16
52.466.300	Mexikanische Cetes – Serie BI	MXN	3,194%	14/01/2016	315.498	0,10
64.087.700	Mexikanische Cetes – Serie BI	MXN	3,255%	21/01/2016	385.149	0,12
117.494.200	Mexikanische Cetes – Serie BI	MXN	3,238%	28/01/2016	705.699	0,23
108.301.900	Mexikanische Cetes – Serie BI	MXN	3,300%	18/02/2016	649.086	0,21
					6.688.248	2,17
Spanien						
2.600.000	Spanische Staatsanleihe	EUR	1,150%	30/07/2020	2.832.813	0,92
2.990.000	Spanische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	5,500%	30/04/2021	3.979.164	1,29
1.400.000	Spanische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	2,750%	31/10/2024	1.644.514	0,54
390.437	Inflationsgebundene spanische Staatsanleihe 144A[d]	EUR	0,550%	30/11/2019	427.643	0,14
					8.884.134	2,89
Sri Lanka						
470.000	Internationale Staatsanleihe von Sri Lanka	USD	6,850%	03/11/2025	460.835	0,15
Großbritannien						
5.200.000	Britische Staatsobligationen	GBP	4,750%	07/12/2030	10.413.033	3,38
Vereinigte Staaten von Amerika						
574.065	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	2,625%	15/07/2017	601.636	0,20
2.632.963	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,375%	15/07/2023	2.599.554	0,84
450.968	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,125%	15/07/2024	433.046	0,14
110.833	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	2,500%	15/01/2029	133.740	0,04
220.188	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	2,125%	15/02/2040	264.585	0,09
1.276.275	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	1,375%	15/02/2044	1.326.620	0,43
2.000.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,500%	31/05/2019	2.008.946	0,65
2.000.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,875%	31/05/2022	1.990.508	0,65
7.000.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	3,625%	15/08/2043	7.893.046	2,56
2.500.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	3,750%	15/11/2043	2.882.910	0,94
600.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	3,625%	15/02/2044	675.890	0,22
					20.810.481	6,76

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond II Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Venezuela						
180.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	7,750%	13/10/2019	80.550	0,03
50.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	6,000%	09/12/2020	20.875	0,01
40.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	12,750%	23/08/2022	20.900	0,01
140.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	9,000%	07/05/2023	61.250	0,02
520.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	8,250%	13/10/2024	219.700	0,07
10.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	7,650%	21/04/2025	4.200	0,00
60.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	11,750%	21/10/2026	30.150	0,01
10.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	9,250%	15/09/2027	4.675	0,00
200.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	9,250%	07/05/2028	89.000	0,03
180.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	11,950%	05/08/2031	90.000	0,03
90.000	Internationale venezolanische Staatsanleihe	USD	9,375%	13/01/2034	40.050	0,01
					661.350	0,22
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 93.455.938)					**91.118.448**	**29,59**
Überstaatliche Wertpapiere – 3,17%						
5.600.000	Europäische Finanzstabilisierungsfazilität	EUR	0,750%	05/06/2017	6.013.064	1,95
200.000	Europäische Investitionsbank	GBP	3,875%	08/06/2037	355.466	0,12
500.000	Europäische Investitionsbank	GBP	5,000%	15/04/2039	1.040.074	0,34
2.200.000	Europäischer Stabilitätsmechanismus	EUR	0,100%	03/11/2020	2.339.128	0,76
ÜBERSTAATLICHE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD 10.152.402)					**9.747.732**	**3,17**
Stammaktien – 0,02%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
123.626	Halcon Resources Corp. (Öl und Gas)				74.163	0,02
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 234.447)					**74.163**	**0,02**
Vorzugsaktien – 0,25%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
7.523	Citigroup Capital XIII – Vorzugsaktien[c]	USD	6,692%		195.824	0,07
21.888	GMAC Capital Trust I – Serie 2 – Vorzugsaktien[c]	USD	8,125%		557.706	0,18
					753.530	0,25
VORZUGSAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 782.256)					**753.530**	**0,25**
Investmentfonds – 4,34%						
Irland						
13.364.793	Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[e][f]				13.364.793	4,34
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 13.364.793)					**13.364.793**	**4,34**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 145.317.539)					**141.020.372**	**45,80**
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Industrieobligationen – 5,72%						
Bermuda						
475.000	Seadrill Ltd. 144A[d]	USD	6,125%	15/09/2017	345.563	0,11
Kanada						
420.000	Air Canada 144A[d]	USD	6,750%	01/10/2019	443.100	0,14
125.000	Air Canada 144A[d]	USD	8,750%	01/04/2020	137.212	0,05
450.000	MEG Energy Corp. 144A[d]	USD	6,375%	30/01/2023	373.500	0,12
					953.812	0,31
Cayman-Inseln						
325.000	UPCB Finance IV Ltd. 144A[d]	USD	5,375%	15/01/2025	314.438	0,10

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond II Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Costa Rica						
240.000	Banco Nacional de Costa Rica	USD	6,250%	01/11/2023	235.800	0,08
Frankreich						
300.000	BNP Paribas S.A. 144A[d]	USD	4,375%	28/09/2025	296.703	0,10
Irland						
975.000	Ardagh Packaging Finance Plc. 144A[d]	USD	9,125%	15/10/2020	1.028.625	0,34
300.000	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 144A[d]	USD	9,125%	15/10/2020	317.250	0,10
					1.345.875	0,44
Italien						
1.050.000	Intesa Sanpaolo SpA 144A[d]	USD	5,017%	26/06/2024	1.051.794	0,34
Luxemburg						
575.000	Beverage Packaging Holdings Luxembourg II S.A. 144A[d]	USD	5,625%	15/12/2016	573.562	0,19
Mexiko						
400.000	Trust F/1401	USD	5,250%	15/12/2024	412.000	0,13
Großbritannien						
300.000	Santander UK Plc. 144A[d]	USD	5,000%	07/11/2023	313.920	0,10
Vereinigte Staaten von Amerika						
25.000	21st Century Fox America, Inc.	USD	4,750%	15/09/2044	24.875	0,01
35.000	21st Century Fox America, Inc. 144A[d]	USD	3,700%	15/10/2025	35.075	0,01
145.000	21st Century Fox America, Inc. 144A[d]	USD	4,950%	15/10/2045	147.123	0,05
400.000	Amazon.com, Inc.	USD	4,950%	05/12/2044	419.599	0,14
375.000	Antero Resources Corp. 144A[d]	USD	5,625%	01/06/2023	346.875	0,11
75.000	Apple, Inc.	USD	3,450%	09/02/2045	64.480	0,02
50.000	Apple, Inc.	USD	4,375%	13/05/2045	50.191	0,02
325.000	Axalta Coating Systems US Holdings, Inc. via Axalta Coating Systems Dutch Holding 144A[d]	USD	7,375%	01/05/2021	346.937	0,11
231.000	Bumble Bee Holdings, Inc. 144A[d]	USD	9,000%	15/12/2017	237.497	0,08
150.000	BWAY Holdings Co. 144A[d]	USD	9,125%	15/08/2021	141.938	0,05
43.000	CCO Holdings LLC via CCO Holdings Capital Corp.	USD	7,000%	15/01/2019	44.183	0,01
150.000	CCO Safari II LLC 144A[d]	USD	3,579%	23/07/2020	150.819	0,05
225.000	CCO Safari II LLC 144A[d]	USD	4,908%	23/07/2025	227.944	0,07
300.000	CCO Safari II LLC 144A[d]	USD	6,484%	23/10/2045	311.940	0,10
600.000	CCOH Safari LLC 144A[d]	USD	5,750%	15/02/2026	604.500	0,20
275.000	Celgene Corp.	USD	3,875%	15/08/2025	275.080	0,09
75.000	Celgene Corp.	USD	5,000%	15/08/2045	75.166	0,02
175.000	Citigroup, Inc. – Serie O[c]	USD	5,875%	29/12/2049	172.812	0,06
200.000	Citigroup, Inc. – Serie R[c]	USD	6,125%	29/12/2049	204.000	0,07
100.000	DISH DBS Corp.	USD	7,125%	01/02/2016	100.625	0,03
400.000	Enterprise Products Operating LLC – Serie A[c]	USD	8,375%	01/08/2066	393.000	0,13
575.000	Enterprise Products Operating LLC – Serie B[c]	USD	7,034%	15/01/2068	606.625	0,20
75.000	Equinix, Inc.	USD	5,750%	01/01/2025	76.125	0,02
140.000	First Data Corp.	USD	12,625%	15/01/2021	159.698	0,05
300.000	First Data Corp. 144A[d]	USD	5,750%	15/01/2024	299.250	0,10
200.000	Halcon Resources Corp. 144A[d]	USD	8,625%	01/02/2020	157.000	0,05
175.000	HD Supply, Inc.	USD	11,500%	15/07/2020	197.312	0,06
150.000	HRG Group, Inc. 144A[d]	USD	7,875%	15/07/2019	159.750	0,05
125.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,875%	10/09/2024	126.027	0,04
125.000	JPMorgan Chase & Co. – Serie Z[c]	USD	5,300%	29/12/2049	124.453	0,04
75.000	Kraft Heinz Foods Co. 144A[d]	USD	5,000%	15/07/2035	77.583	0,02
475.000	Microsoft Corp.	USD	3,125%	03/11/2025	478.089	0,16
325.000	Microsoft Corp.	USD	4,450%	03/11/2045	333.619	0,11
700.000	PNC Preferred Funding Trust II 144A[c][d]	USD	1,560%	29/03/2049	629.125	0,20
650.000	Rensselaer Polytechnic Institute	USD	5,600%	01/09/2020	730.290	0,24
150.000	Sirius XM Radio, Inc. 144A[d]	USD	4,625%	15/05/2023	145.500	0,05
125.000	Speedy Cash Intermediate Holdings Corp. 144A[d]	USD	10,750%	15/05/2018	88.750	0,03
300.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	6,500%	15/01/2026	300.000	0,10
1.333.000	Univision Communications, Inc. 144A[d]	USD	8,500%	15/05/2021	1.392.985	0,45
800.000	US Foods, Inc.	USD	8,500%	30/06/2019	831.000	0,27
275.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	4,800%	18/11/2044	251.696	0,08
					11.539.536	3,75

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond II Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Venezuela						
150.000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	9,000%	17/11/2021	71.250	0,02
420.000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6,000%	15/11/2026	159.075	0,05
					230.325	0,07
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 17.929.492)					**17.613.328**	**5,72**
Staatsanleihen – 2,83%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
3.300.161	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,125%	15/04/2017	3.298.313	1,07
2.676.440	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,125%	15/04/2018	2.679.020	0,87
1.030.910	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,125%	15/01/2023	998.224	0,33
1.733.711	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	0,625%	15/01/2024	1.733.305	0,56
					8.708.862	2,83
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 8.731.046)					**8.708.862**	**2,83**
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 12,80%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
19.508	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	20.211	0,01
17.746	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2017	18.386	0,01
46.659	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2017	48.342	0,01
1.750.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	3,882%	25/11/2017	1.819.574	0,59
50.118	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500%	01/01/2020	52.971	0,02
4.200.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,272%	25/03/2022	4.188.628	1,36
881.243	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,779%	25/09/2022	910.936	0,29
3.800.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	3,320%	25/02/2023	4.004.781	1,30
5.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	3,300%	25/04/2023	5.259.740	1,71
4.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	3,310%	25/05/2023	4.210.406	1,37
35.796	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	2,484%	01/09/2033	37.934	0,01
5.864	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	2,500%	01/09/2033	6.191	0,00
17.248	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	2,423%	01/10/2034	18.217	0,01
30.595	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	2,430%	01/11/2034	32.492	0,01
165.530	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	2,544%	01/11/2034	175.481	0,06
12.475	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	2,596%	01/11/2034	13.249	0,00
9.740	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	2,686%	01/11/2034	10.340	0,00
14.617	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	2,718%	01/11/2034	15.521	0,01
30.196	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	2,471%	01/02/2035	32.116	0,01
19.705	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	2,494%	01/02/2035	20.943	0,01
234.264	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	2,395%	01/05/2036	248.390	0,08
48.145	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	0,797%	15/09/2037	48.713	0,02
641.129	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	5,853%	15/11/2038	90.419	0,03
607.780	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	0,597%	15/07/2039	610.814	0,20
1.122.055	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	5,903%	15/07/2039	183.119	0,06
1.750.972	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	5,903%	15/11/2043	273.214	0,09
948.752	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)[c]	USD	5,903%	15/01/2045	214.154	0,07
10.323	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/01/2018	10.711	0,00
18.229	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/01/2018	18.914	0,01
14.433	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/01/2018	14.998	0,00
183.986	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/02/2018	191.276	0,06
9.223	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/02/2018	9.588	0,00
7.283	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/02/2018	7.556	0,00
15.492	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/02/2018	16.074	0,01
79.374	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/03/2018	82.361	0,03
11.209	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/03/2018	11.663	0,00
22.558	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/03/2018	23.405	0,01
32.443	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/03/2018	33.661	0,01
1.235	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,500%	01/03/2018	1.253	0,00
24.581	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/04/2018	25.504	0,01
16.309	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/04/2018	16.922	0,01
33.398	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/04/2018	34.652	0,01
24.229	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/04/2018	25.139	0,01
14.064	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/04/2018	14.637	0,00
102.004	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/04/2018	105.872	0,03
20.438	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/05/2018	21.273	0,01
18.840	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/06/2018	19.566	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond II Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
22.907	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/04/2019	23.999	0,01
2.374	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/01/2020	2.463	0,00
708.570	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,414%	01/10/2020	754.413	0,24
511.750	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,619%	01/12/2020	546.758	0,18
643.131	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,381%	01/06/2021	710.034	0,23
517.960	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/05/2025	541.577	0,18
18.173	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,390%	01/02/2033	19.217	0,01
225.554	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	1,912%	01/04/2033	232.958	0,07
183.211	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	1,846%	01/06/2033	189.235	0,06
8.697	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,438%	01/07/2033	9.214	0,00
329	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,750%	01/09/2033	350	0,00
967	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2033	1.092	0,00
642	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,324%	01/12/2033	672	0,00
1.399	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/02/2034	1.581	0,00
2.785	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,531%	01/04/2034	2.961	0,00
77.553	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,883%	01/04/2034	82.533	0,03
239	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/04/2034	271	0,00
3.205	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/05/2034	3.628	0,00
177.599	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,481%	01/09/2034	187.372	0,06
159.200	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,408%	01/10/2034	168.592	0,05
35.792	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,501%	01/11/2034	37.776	0,01
8.397	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/12/2034	9.491	0,00
46.845	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,345%	01/02/2035	49.742	0,02
79.432	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,285%	01/03/2035	83.811	0,03
43.558	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,292%	01/04/2035	46.004	0,01
40.629	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,437%	01/04/2035	43.141	0,01
3.465	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/04/2035	3.916	0,00
62.963	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,059%	01/05/2035	65.860	0,02
87.139	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,512%	01/06/2035	92.735	0,03
2.894	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/07/2035	3.271	0,00
138.119	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,500%	01/08/2035	146.305	0,05
193.705	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/08/2035	210.629	0,07
57.467	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	2,173%	01/09/2035	60.197	0,02
1.553	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2035	1.755	0,00
3.192	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/12/2035	3.646	0,00
3.173	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/04/2036	3.621	0,00
109	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/02/2037	122	0,00
204	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/04/2037	228	0,00
116.453	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	0,571%	25/04/2037	117.020	0,04
63	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/05/2037	71	0,00
279	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/03/2038	313	0,00
225	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/06/2038	252	0,00
242	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/07/2038	271	0,00
87	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/08/2038	97	0,00
167	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/08/2038	187	0,00
190.054	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/08/2038	214.895	0,07
254	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2038	285	0,00
20.237	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/04/2039	22.177	0,01
591.654	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	6,379%	25/11/2039	94.918	0,03
793.006	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	4,807%	25/11/2040	159.421	0,05
120.226	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/08/2041	130.417	0,04
23.443	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	23.655	0,01
21.226	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	21.445	0,01
36.928	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	37.332	0,01
71.668	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	72.272	0,02
45.814	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	46.315	0,01
100.568	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	101.668	0,03
50.208	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	50.757	0,02
1.179.456	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	5,879%	25/09/2043	193.963	0,06
2.472.004	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	5,879%	25/12/2043	407.537	0,13
1.206.529	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	6,029%	25/01/2045	206.695	0,07
955.916	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	5,979%	25/04/2045	214.832	0,07
950.557	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	5,879%	25/06/2045	203.712	0,07
2.419.751	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	5,479%	25/11/2045	364.719	0,12
612.441	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	5,479%	25/11/2045	94.548	0,03
1.096.824	Federal National Mortgage Association (FNMA)[c]	USD	6,029%	25/11/2045	175.053	0,06
2.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA[g]	USD	3,000%	10/12/2045	2.006.250	0,65
1.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA[g]	USD	3,500%	10/12/2045	1.034.609	0,34
1.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA[g]	USD	6,000%	10/12/2045	1.131.719	0,37

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond II Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
621.503	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,903%	16/12/2039	98.912	0,03
1.567.521	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	6,403%	16/01/2040	279.815	0,09
293.219	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,583%	20/01/2040	49.757	0,02
419.645	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,486%	20/02/2040	63.339	0,02
355.066	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	6,043%	20/02/2040	60.468	0,02
641.213	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,493%	20/03/2040	97.265	0,03
1.728.671	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,543%	20/03/2040	263.677	0,08
608.908	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,733%	20/07/2040	110.457	0,04
950.581	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,743%	20/07/2040	152.116	0,05
694.301	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	6,343%	20/12/2040	86.239	0,03
895.082	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,943%	20/04/2043	141.416	0,05
2.917.346	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,906%	20/06/2043	492.543	0,16
574.222	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,943%	20/07/2043	94.245	0,03
2.524.998	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	6,503%	16/08/2043	470.278	0,15
2.012.777	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	6,493%	20/08/2043	375.635	0,12
606.253	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,893%	20/09/2043	99.917	0,03
677.087	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,893%	20/03/2044	113.477	0,04
743.395	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,393%	20/09/2044	108.892	0,03
1.081.275	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	16/07/2045	241.679	0,08
2.095.746	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,516%	20/08/2045	337.424	0,11
952.612	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,533%	20/08/2045	156.837	0,05
964.169	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	6,006%	20/08/2045	177.611	0,06
987.360	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,513%	20/09/2045	157.070	0,05
1.955.430	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,993%	20/09/2045	360.963	0,12
999.643	Government National Mortgage Association (GNMA)[c]	USD	5,493%	20/10/2045	123.889	0,04
					39.432.803	12,80
BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten USD 37.939.759)					**39.432.803**	**12,80**
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 28,81%						
Cayman-Inseln						
1.700.000	Acis CLO 2013-1 Ltd. "1A" 144A[c][d]	USD	1,514%	18/04/2024	1.653.245	0,54
1.661.939	Acis CLO 2013-2 Ltd. "2A" 144A[c][d]	USD	0,000%	14/10/2022	1.633.563	0,53
225.354	Acis CLO 2013-2 Ltd. "2A" 144A[c][d]	USD	0,821%	14/10/2022	222.427	0,07
2.550.000	Acis CLO 2014-4 Ltd. "4A" 144A[c][d]	USD	0,000%	01/05/2026	2.472.230	0,80
250.000	Acis CLO Ltd. "C" 144A[c][d]	USD	2,879%	01/05/2026	231.636	0,08
2.900.000	Anchorage Capital CLO Ltd. "A1A" 144A[c][d]	USD	1,773%	28/07/2026	2.857.498	0,93
650.000	Anchorage Capital CLO Ltd. "A2" 144A[c][d]	USD	2,483%	28/07/2026	641.729	0,21
1.184.213	ARES XII CLO Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	1,023%	25/11/2020	1.171.900	0,38
570.277	Brentwood CLO Corp. "A1A" 144A[c][d]	USD	0,599%	01/02/2022	560.502	0,18
400.000	Covenant Credit Partners CLO I Ltd. "C" 144A[c][d]	USD	3,237%	20/07/2026	382.077	0,12
1.011.009	Crown Point CLO Ltd. "1A" 144A[c][d]	USD	0,000%	21/11/2022	998.031	0,32
1.900.000	Crown Point CLO Ltd. "3A" 144A[c][d]	USD	1,857%	31/12/2027	1.857.162	0,60
2.700.000	ICG US CLO Ltd. "1A" 144A[c][d]	USD	0,000%	20/04/2026	2.619.861	0,85
1.675.942	KKR Financial CLO Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	0,712%	15/05/2021	1.662.436	0,54
250.000	Neuberger Berman CLO XVII Ltd. "17A" 144A[c][d]	USD	3,094%	04/08/2025	241.040	0,08
3.100.000	OCP CLO Ltd "5A" 144A[c][d]	USD	0,000%	26/04/2026	2.996.415	0,97
1.450.000	OCP CLO Ltd. "2A" 144A[c][d]	USD	0,000%	22/11/2023	1.429.185	0,46
1.100.000	OFSI Fund V Ltd. "5A" 144A[d]	USD	1,615%	17/04/2025	1.071.211	0,35
2.900.000	OFSI Fund VI Ltd. "6A" 144A[d]	USD	0,000%	20/03/2025	2.798.195	0,91
1.250.000	OFSI Fund VII Ltd. "7A" 144A[c][d]	USD	0,000%	18/10/2026	1.218.385	0,40
400.000	OFSI Fund VII Ltd. "7A" 144A[c][d]	USD	3,287%	18/10/2026	385.093	0,13
1.250.000	Parallel Ltd. "A" 144A[c][d]	USD	1,733%	20/07/2027	1.235.730	0,40
250.000	Parallel Ltd. "B" 144A[c][d]	USD	2,333%	20/07/2027	243.580	0,08
5.750.000	Regatta Funding Ltd. "1A" 144A[c][d]	USD	0,000%	25/07/2026	5.631.717	1,83
3.750.000	Sound Point CLO VI Ltd. "2A" 144A[c][d]	USD	1,737%	20/10/2026	3.668.297	1,19
500.000	Sound Point CLO VI Ltd. "2A" 144A[c][d]	USD	3,217%	20/10/2026	478.243	0,16
200.000	Trinitas CLO II Ltd. "2A" 144A[c][d]	USD	3,131%	15/07/2026	189.954	0,06
1.100.000	Trinitas CLO Ltd. "2A" 144A[c][d]	USD	1,665%	15/07/2026	1.068.328	0,35
700.000	WhiteHorse Ltd. "B" 144A[c][d]	USD	2,379%	01/05/2026	675.398	0,22
700.000	Zais CLO 1 Ltd. "1A" 144A[c][d]	USD	1,714%	15/04/2026	689.807	0,22
					42.984.875	13,96
Irland						
891.945	Credit Suisse European Mortgage Capital Ltd. "A"[c]	EUR	2,750%	20/04/2020	934.197	0,30

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond II Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Großbritannien						
1.919.169	Aire Valley Mortgages Plc. "2A1"[c]	EUR	0,263%	20/09/2066	1.961.527	0,64
1.208.575	Aire Valley Mortgages Plc. "2A3"[c]	GBP	0,846%	20/09/2066	1.753.982	0,57
342.727	Eurosail PRIME-UK Plc. "A1"[c]	GBP	0,989%	13/09/2045	482.005	0,16
39.049	Granite Master Issuer Plc. "3A2"[c]	EUR	0,054%	20/12/2054	41.300	0,01
29.286	Granite Master Issuer Plc. "4A2"[c]	GBP	0,731%	17/12/2054	44.043	0,01
74.566	Granite Mortgages Plc. "3A1"[c]	GBP	0,946%	20/09/2044	112.138	0,04
439.050	Leek Finance Number Eighteen Plc. "A2B"[c]	USD	0,605%	21/09/2038	459.381	0,15
87.810	Leek Finance Number Eighteen Plc. "A2C"[c]	EUR	0,223%	21/09/2038	97.017	0,03
57.104	Leek Finance Number Seventeen Plc. "A2A"[c]	GBP	0,866%	21/12/2037	91.059	0,03
85.656	Leek Finance Number Seventeen Plc. "A2C"[c]	EUR	0,243%	21/12/2037	96.054	0,03
					5.138.506	1,67
Vereinigte Staaten von Amerika						
557.801	Access Group, Inc. "A" 144A[c][d]	USD	0,897%	25/07/2056	541.969	0,18
247.648	Access Group, Inc. "A2"[c]	USD	0,503%	25/08/2023	244.958	0,08
400.000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust "E" 144A[c][d]	USD	3,147%	15/06/2028	398.879	0,13
676.306	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust "A2"	USD	6,000%	25/03/2037	472.751	0,15
1.135.348	Brazos Higher Education Authority, Inc. "A10"[c]	USD	0,446%	26/12/2019	1.132.202	0,37
283.587	Chase Mortgage Finance Trust ''2A1''[c]	USD	2,657%	25/02/2037	282.105	0,09
200.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust "D" 144A[c][d]	USD	3,247%	15/09/2017	197.174	0,06
200.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust "E" 144A[c][d]	USD	3,597%	15/09/2017	197.639	0,06
600.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust "E" 144A[c][d]	USD	2,547%	15/06/2033	590.970	0,19
281.990	CitiMortgage Alternative Loan Trust "1A1"[c]	USD	6,000%	25/12/2036	252.289	0,08
300.000	COMM Mortgage Trust "F" 144A[c][d]	USD	3,697%	11/06/2027	295.576	0,10
180.521	Countrywide Home Equity Loan Trust "2A1B"[c]	USD	0,305%	15/11/2036	157.092	0,05
3.032.519	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust "A1A"[c]	USD	5,526%	15/01/2049	3.140.225	1,02
2.783.738	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust "A1A1"[c]	USD	5,889%	15/06/2039	2.903.257	0,94
600.000	CSMC Trust "E" 144A[d]	USD	4,373%	15/09/2037	551.752	0,18
790.354	Downey Savings & Loan Association Mortgage Loan Trust "A2A"[c]	USD	0,983%	19/11/2044	698.063	0,23
325.632	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities "1M1"[c]	USD	1,421%	25/07/2024	324.611	0,11
36.481	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities "2M1"[c]	USD	1,721%	25/02/2025	36.525	0,01
250.000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes "M3"[c]	USD	4,021%	25/03/2025	243.844	0,08
250.000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes "M3"[c]	USD	3,497%	25/10/2027	240.293	0,08
350.000	FREMF Mortgage Trust "B" 144A[c][d]	USD	3,831%	25/11/2047	321.135	0,10
150.000	FREMF Mortgage Trust "C" 144A[c][d]	USD	4,208%	25/11/2047	136.840	0,04
1.032.956	GCO Education Loan Funding Trust "A8L"[c]	USD	0,523%	25/05/2025	1.014.313	0,33
31.942	GMAC Mortgage Home Equity Loan Trust "1A1"[c]	USD	7,000%	25/09/2037	32.164	0,01
57.964	GMAC Mortgage Home Equity Loan Trust "2A1"[c]	USD	6,656%	25/09/2037	58.929	0,02
129.493	Goal Capital Funding Trust "A3"[c]	USD	0,513%	25/11/2026	128.955	0,04
500.000	GRACE Mortgage Trust "F" 144A[c][d]	USD	3,710%	10/06/2028	483.567	0,16
2.007.339	GS Mortgage Securities Trust "A1A"[c]	USD	5,988%	10/08/2045	2.119.189	0,69
400.000	GSAMP Trust "A2C"[c]	USD	0,391%	25/01/2037	314.857	0,10
450.000	Higher Education Funding I "A4"[c]	USD	0,533%	25/02/2030	443.068	0,14
300.000	HILT Mortgage Trust "E" 144A[c][d]	USD	2,201%	15/07/2029	295.517	0,10
858.150	HomeBanc Mortgage Trust "A1"[c]	USD	0,481%	25/01/2036	741.530	0,24
56.353	Indymac Index Mortgage Loan Trust ''1A''[c]	USD	2,440%	25/08/2034	46.917	0,02
140.000	Invitation Homes Trust "D" 144A[c][d]	USD	2,497%	17/06/2032	135.549	0,04
220.000	Invitation Homes Trust "E" 144A[c][d]	USD	3,347%	17/06/2032	211.390	0,07
281.788	JP Morgan Alternative Loan Trust "1A1"[c]	USD	0,741%	25/01/2036	253.474	0,08
1.394.060	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust "A1A"[c]	USD	5,811%	12/06/2043	1.410.261	0,46
300.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust "D" 144A[c][d]	USD	2,797%	15/12/2028	299.923	0,10
150.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust "D" 144A[c][d]	USD	3,697%	15/12/2028	149.453	0,05
400.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust "E" 144A[c][d]	USD	4,047%	15/10/2029	397.040	0,13
993.152	Lehman XS Trust "2A2"[c]	USD	1,047%	25/09/2047	819.308	0,27
263.259	Lehman XS Trust ''1A1''[c]	USD	0,491%	25/02/2036	207.356	0,07
243.811	LSTAR Securities Investment Trust "A" 144A[c][d]	USD	2,193%	01/03/2020	241.282	0,08
432.401	LSTAR Securities Investment Trust "A" 144A[c][d]	USD	2,193%	01/12/2021	429.240	0,14
133.051	MASTR Asset Securitization Trust "1A1"	USD	4,500%	25/12/2019	133.799	0,04
150.000	Morgan Stanley Capital I Trust "AM"[c]	USD	5,478%	12/02/2044	155.431	0,05
100.000	Morgan Stanley Capital I Trust "AM"[c]	USD	5,931%	15/12/2044	102.114	0,03
545.000	Morgan Stanley Capital I Trust "F" 144A[c][d]	USD	3,560%	13/07/2029	515.591	0,17
251.371	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust "1A"	USD	5,000%	25/08/2035	252.858	0,08
170.403	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust "2A4"	USD	5,750%	25/02/2036	161.778	0,05
1.147.676	Nelnet Student Loan Trust "A" 144A[c][d]	USD	1,021%	26/12/2033	1.131.784	0,37
727.453	Nelnet Student Loan Trust "A3"[c]	USD	0,449%	22/06/2026	719.718	0,23

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond II Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
414.964	RALI Trust "1A4"	USD	6,000%	25/01/2037	351.010	0,11
277.881	RALI Trust "A1"[c]	USD	1,244%	25/01/2046	191.962	0,06
378.822	Scholar Funding Trust "A" 144A[c][d]	USD	1,073%	28/10/2041	367.829	0,12
103.000	Skopos Auto Receivables Trust "1A" 144A[d]	USD	3,100%	15/12/2023	102.938	0,03
200.000	Skopos Auto Receivables Trust "2A" 144A[d]	USD	3,550%	15/02/2020	199.698	0,07
351.439	SLM Student Loan Trust "A3"[c]	USD	1,070%	25/04/2023	339.755	0,11
374.320	SLM Student Loan Trust "A3"[c]	USD	0,440%	25/01/2027	356.090	0,12
700.000	SLM Student Loan Trust "A4"[c]	USD	1,970%	25/07/2022	704.017	0,23
107.427	SLM Student Loan Trust "A4"[c]	USD	0,390%	25/10/2022	107.168	0,04
1.300.000	SLM Student Loan Trust "A4"[c]	USD	0,460%	25/10/2028	1.222.685	0,40
325.978	SLM Student Loan Trust "A5"[c]	USD	0,550%	25/01/2023	322.218	0,10
1.300.000	SLM Student Loan Trust "A5A"[c]	USD	0,420%	25/04/2027	1.263.208	0,41
3.300.000	SPS Servicer Advance Receivables Trust Advance Receivables Backed Notes "A" 144A[d]	USD	2,530%	30/06/2045	3.304.125	1,07
477.282	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust "2A1"[c]	USD	4,470%	25/01/2037	370.142	0,12
142.806	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust ''1A1''[c]	USD	2,600%	25/04/2034	138.588	0,05
100.000	Tricon American Homes Trust "E" 144A[c][d]	USD	3,197%	17/05/2032	95.411	0,03
639.351	VOLT XXV "A1" 144A[c][d]	USD	3,500%	26/06/2045	633.469	0,21
1.147.806	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust "A1A"[c]	USD	5,608%	15/05/2046	1.183.546	0,38
245.488	Wachovia Student Loan Trust "A5"[c]	USD	0,450%	26/01/2026	241.006	0,08
971.924	Washington Mutual Alternative Mortgage Pass-Through Certificates "1A3"[c]	USD	2,495%	25/09/2035	936.047	0,30
305.009	Washington Mutual Alternative Mortgage Pass-Through Certificates "2A"[c]	USD	1,094%	25/10/2046	216.437	0,07
339.651	Washington Mutual Alternative Mortgage Pass-Through Certificates ''2A''[c]	USD	1,084%	25/11/2046	234.049	0,08
					39.647.902	12,88
NICHT-BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten USD 90.599.354)					**88.705.480**	**28,81**
Kommunalanleihen – 1,72%						
Puerto Rico						
465.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,500%	01/07/2026	300.506	0,10
10.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,250%	01/07/2027	6.438	0,00
30.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,125%	01/07/2031	19.013	0,01
15.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,500%	01/07/2032	9.581	0,00
360.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,375%	01/07/2033	228.780	0,07
10.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	6,000%	01/07/2034	6.425	0,00
1.920.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	8,000%	01/07/2035	1.401.600	0,46
80.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,250%	01/07/2037	51.000	0,02
35.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,000%	01/07/2041	21.962	0,01
15.000	Commonwealth of Puerto Rico "B"	USD	5,875%	01/07/2036	9.656	0,00
95.000	Commonwealth of Puerto Rico "B"	USD	5,750%	01/07/2038	60.800	0,02
5.000	Commonwealth of Puerto Rico "C"	USD	6,000%	01/07/2039	3.213	0,00
40.000	Commonwealth of Puerto Rico "D"	USD	5,750%	01/07/2041	25.600	0,01
10.000	Commonwealth of Puerto Rico "E"	USD	5,625%	01/07/2032	6.443	0,00
60.000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	5,000%	01/07/2033	40.650	0,01
90.000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	5,125%	01/07/2037	60.750	0,02
80.000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	5,750%	01/07/2037	54.800	0,02
155.000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	5,250%	01/07/2042	104.625	0,03
210.000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	6,000%	01/07/2044	146.475	0,05
165.000	Puerto Rico Highways & Transportation Authority (PRHTA)	USD	5,250%	01/07/2036	163.762	0,05
150.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue[h]	USD	0,000%/6,250%	01/08/2033	46.948	0,02
185.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue	USD	13,625%	01/08/2033	23.809	0,01
20.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue	USD	11,467%	01/08/2035	2.244	0,00
100.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A"	USD	5,500%	01/08/2028	44.000	0,01
470.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A"[h]	USD	0,000%/6,750%	01/08/2032	196.874	0,06
1.330.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A"	USD	13,700%	01/08/2034	149.399	0,05
410.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A"	USD	5,500%	01/08/2037	172.200	0,06
595.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A"	USD	5,375%	01/08/2039	248.412	0,08
590.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A"	USD	5,500%	01/08/2042	247.800	0,08
305.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A"	USD	5,000%	01/08/2043	126.575	0,04
155.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A"	USD	5,250%	01/08/2043	64.325	0,02
20.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "B"	USD	5,250%	01/08/2027	8.800	0,00
400.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "B"	USD	5,750%	01/08/2037	170.000	0,06
35.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "B"	USD	6,375%	01/08/2039	15.313	0,01
10.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "B"	USD	6,000%	01/08/2042	4.300	0,00
					4.243.078	1,38

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond II Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Kommunalanleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.025.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "C"	USD	5,000%	01/08/2035	420.250	0,13
60.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "C"	USD	13,208%	01/08/2037	6.021	0,00
55.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "C"	USD	5,375%	01/08/2038	22.962	0,01
50.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "C"	USD	0,000%	01/08/2038	4.705	0,00
80.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "C"	USD	6,000%	01/08/2039	34.400	0,01
1.270.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "C"	USD	5,250%	01/08/2041	527.050	0,17
35.000	State of California	USD	7,625%	01/03/2040	51.520	0,02
					1.066.908	0,34
KOMMUNALANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 7.710.340)					**5.309.986**	**1,72**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 162.909.991)					**159.770.459**	**51,88**
Andere übertragbare Wertpapiere						
Industrieobligationen – 0,56%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
750.000	Government National Mortgage	USD	6,051%	01/11/2045	112.032	0,04
2.560.000	HSBC Bank USA NA	BRL	6,000%	15/08/2040	1.618.439	0,52
					1.730.471	0,56
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 3.106.394)					**1.730.471**	**0,56**
Staatsanleihen – 0,01%						
Dominikanische Republik						
200.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	DOP	10,375%	04/03/2022	4.407	0,00
400.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	DOP	14,500%	10/02/2023	10.356	0,01
200.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	DOP	11,375%	06/07/2029	4.533	0,00
					19.296	0,01
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 18.358)					**19.296**	**0,01**
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD 3.124.752)					**1.749.767**	**0,57**
Bankkredite – 2,35%						
Luxemburg						
575.000	Endo Luxembourg Finance Co. – Term Loan B	USD	3,750%	26/09/2022	564.506	0,18
Vereinigte Staaten von Amerika						
63.505	ADS Waste Holdings, Inc. – Term Loan B2	USD	3,750%	09/10/2019	62.167	0,02
200.000	American Energy – Marcellus LLC – First Lien Term Loan	USD	5,250%	04/08/2020	72.800	0,02
425.000	Avago Technologies Cayman Ltd. – Term Loan B	USD	3,500%	06/11/2022	421.081	0,14
375.000	Berry Plastics Holding Corp. – Term Loan F	USD	4,000%	01/10/2022	373.337	0,12
794.370	BMC Software Finance, Inc. – US Borrower Term Loan	USD	5,000%	10/09/2020	692.428	0,23
273.438	Chemours Co. – Term Loan B	USD	3,750%	12/05/2022	253.613	0,08
149.609	Chrysler Group LLC – Term Loan B	USD	3,500%	24/05/2017	149.404	0,05
200.000	Community Health Systems, Inc. – Term Loan H	USD	3,000%	27/01/2021	197.111	0,06
125.000	EP Energy LLC – Term Loan B3	USD	3,500%	24/05/2018	113.542	0,04
250.000	First Data Corp. – 2015 USD Term Loan	USD	3,750%	08/07/2022	247.448	0,08
99.873	Freescale Semiconductor, Inc. – Term Loan B4	USD	4,250%	01/03/2020	99.834	0,03
588.934	Getty Images, Inc. – Term Loan B	USD	4,750%	18/10/2019	402.275	0,13
300.000	HD Supply, Inc. – 2015 Term Loan B	USD	3,750%	13/08/2021	297.787	0,10
150.000	MGM Resorts International – Term Loan B	USD	1,000%	20/12/2019	149.360	0,05
162.602	MPH Acquisition Holdings LLC – Term Loan	USD	3,750%	31/03/2021	158.984	0,05
250.000	Neiman Marcus Group, Inc. – 2020 Term Loan	USD	3,250%	25/10/2020	235.156	0,08
200.000	Neptune Finco Corp. – 2015 Term Loan	USD	5,000%	09/10/2022	199.821	0,06
275.000	NXP BV – 2015 Term Loan	USD	3,000%	30/10/2020	273.728	0,09
173.241	Sedgwick Claims Management Services, Inc. – First Lien Term Loan	USD	3,750%	01/03/2021	168.694	0,05
114.624	True Religion Apparel, Inc. – First Lien Term Loan	USD	5,875%	30/07/2019	68.106	0,02

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond II Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Bankkredite – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
100.000	U.S. Renal Care, Inc. – 2015 Term Loan	USD	4,250%	06/11/2022	99.500	0,03
400.000	Univar, Inc. – 2015 Term Loan	USD	4,250%	01/07/2022	389.976	0,13
1.039.746	US Foods, Inc. – Refi Term Loan	USD	4,500%	31/03/2019	1.032.920	0,34
323.683	Valeant Pharmaceuticals International, Inc. – Term Loan B F1	USD	4,000%	01/04/2022	306.331	0,10
223.041	WMG Acquisition Corp. – New Term Loan	USD	3,750%	01/07/2020	214.304	0,07
					6.679.707	2,17
BANKKREDITE INSGESAMT (Kosten USD 7.667.708)					**7.244.213**	**2,35**
Einlagezertifikate – 0,95%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
2.923.000	Barclays Bankv	USD	1,020%	11/03/2016	2.923.000	0,95
EINLAGEZERTIFIKATE INSGESAMT INSGESAMT (Kosten USD 2.923.000)					**2.923.000**	**0,95**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 321.942.990)					**312.707.811**	**101,55**

Terminkontrakte – (0,11%)

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	USD				
69	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 21/03/2016	lang	10.908.469	14.803	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**14.803**	**0,00**

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	AUD				
94	Australische Staatsanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 15/12/2015	lang	8.613.317	(61.140)	(0,02)
572	Australische Staatsanleihen 3-Jahres-Terminkontrakte 15/12/2015	lang	45.983.048	(16.131)	(0,01)
			54.596.365	(77.271)	(0,03)
	EUR				
(9)	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	kurz	(1.507.928)	(8.379)	(0,00)
(52)	Deutsche Bundesanleihen 5-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	kurz	(7.155.045)	(58.303)	(0,02)
			(8.662.973)	(66.682)	(0,02)
	GBP				
(58)	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 29/03/2016	kurz	(10.288.258)	(40.754)	(0,01)
	USD				
(222)	Long Bond-Terminkontrakte des US-Schatzamtes 21/03/2016	kurz	(34.153.313)	(59.753)	(0,02)
(272)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 21/03/2016	kurz	(34.408.000)	(44.599)	(0,01)
(189)	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	kurz	(41.128.172)	(18.020)	(0,01)
(361)	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	kurz	(42.860.289)	(45.989)	(0,01)
			(152.549.774)	(168.361)	(0,05)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				**(353.068)**	**(0,11)**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond II Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Devisentermingeschäfte – 0,84%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
AUD	374.000	USD	266.353	07/12/2015	3.745	0,00
USD	393.734	COP	1.118.479.595	07/12/2015	37.584	0,01
USD	3.045.912	NZD	4.572.000	07/12/2015	41.814	0,01
USD	723.000	RUB	45.877.893	07/12/2015	31.082	0,01
USD	1.436.000	RUB	93.177.086	09/12/2015	31.600	0,01
USD	1.818.771	JPY	218.939.511	10/12/2015	39.980	0,01
USD	738.899	IDR	10.067.501.400	11/12/2015	12.548	0,01
KRW	902.462.965	USD	769.947	14/12/2015	9.162	0,00
MXN	1.876.782	USD	111.633	14/12/2015	1.593	0,00
USD	731.427	IDR	10.119.287.011	14/12/2015	1.765	0,00
USD	3.117.623	KRW	3.568.872.536	14/12/2015	36.562	0,01
AUD	22.478.029	USD	16.146.306	16/12/2015	79.380	0,03
CAD	14.511.939	EUR	9.840.854	16/12/2015	448.448	0,15
CLP	1.904.721.000	USD	2.656.144	16/12/2015	20.974	0,01
EUR	4.036.000	PLN	17.134.178	16/12/2015	28.470	0,01
GBP	5.072.304	EUR	6.866.000	16/12/2015	364.313	0,12
MXN	380.279.971	USD	22.618.610	16/12/2015	320.753	0,11
SEK	99.117.178	EUR	10.597.792	16/12/2015	181.607	0,06
SGD	3.272.380	USD	2.284.000	16/12/2015	33.482	0,01
TRY	27.060.322	USD	9.057.802	16/12/2015	224.229	0,07
USD	11.879.507	CAD	15.720.228	16/12/2015	111.573	0,04
USD	807.000	CLP	569.390.713	16/12/2015	6.712	0,00
USD	77.410.710	EUR	70.177.686	16/12/2015	3.138.799	1,02
USD	2.890.354	GBP	1.874.560	16/12/2015	70.226	0,02
USD	22.716.294	JPY	2.743.289.870	16/12/2015	421.940	0,14
USD	958.031	NOK	8.241.583	16/12/2015	8.665	0,00
USD	2.760.482	SEK	22.857.288	16/12/2015	132.077	0,04
USD	770.000	IDR	10.646.020.000	17/12/2015	2.804	0,00
USD	5.185.000	ZAR	72.065.905	17/12/2015	190.627	0,06
USD	1.185.614	IDR	16.380.682.168	18/12/2015	5.384	0,00
USD	772.000	RUB	50.450.200	18/12/2015	13.712	0,01
USD	1.621.176	TWD	52.524.585	18/12/2015	12.223	0,00
USD	65.613.351	EUR	60.252.325	21/12/2015	1.833.344	0,60
RUB	46.872.596	USD	703.107	22/12/2015	538	0,00
USD	654.251	IDR	9.096.804.042	04/01/2016	980	0,00
USD	767.000	MYR	3.260.831	04/01/2016	106	0,00
USD	2.309.000	BRL	8.743.948	05/01/2016	64.970	0,02
USD	3.865.174	CAD	5.135.000	07/01/2016	21.205	0,01
USD	537.856	CHF	539.335	07/01/2016	12.474	0,01
TWD	25.074.764	USD	767.000	08/01/2016	901	0,00
USD	2.125.082	TWD	68.985.711	08/01/2016	12.430	0,00
USD	729.721	IDR	10.121.227.200	11/01/2016	4.203	0,00
USD	25.181.701	GBP	16.644.438	13/01/2016	137.424	0,05
USD	2.825.222	KRW	3.205.243.019	15/01/2016	60.960	0,02
USD	668.377	NOK	5.750.000	15/01/2016	6.240	0,00
USD	4.866.152	SEK	42.175.430	15/01/2016	10.301	0,00
USD	1.080.372	MXN	17.861.681	28/01/2016	5.909	0,00
USD	1.357.106	TWD	44.200.941	29/01/2016	3.175	0,00
USD	1.402.843	BRL	5.398.000	02/02/2016	30.703	0,01
USD	9.908.286	JPY	1.216.248.759	16/02/2016	6.764	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**8.276.460**	**2,69**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
BRL	14.447.421	USD	3.793.033	02/12/2015	(49.790)	(0,02)
RUB	46.872.596	USD	723.000	02/12/2015	(14.981)	(0,01)
USD	3.787.090	BRL	14.622.882	02/12/2015	(1.614)	(0,00)
USD	707.297	RUB	46.872.596	02/12/2015	(721)	(0,00)
CLP	459.179.747	USD	674.075	03/12/2015	(27.878)	(0,01)
COP	2.599.066.440	USD	888.038	03/12/2015	(60.335)	(0,02)
KRW	886.314.520	USD	767.000	04/12/2015	(1.664)	(0,00)
USD	2.235.964	KRW	2.606.916.499	04/12/2015	(15.117)	(0,01)
USD	1.394.080	TWD	46.018.592	04/12/2015	(15.741)	(0,01)
CLP	680.567.660	USD	962.078	07/12/2015	(4.696)	(0,00)
COP	2.917.520.655	USD	1.030.232	07/12/2015	(101.226)	(0,03)
NZD	4.504.000	USD	2.999.650	07/12/2015	(40.232)	(0,01)
PHP	34.006.874	USD	725.086	07/12/2015	(4.405)	(0,00)
RUB	50.158.756	USD	783.890	07/12/2015	(27.409)	(0,01)
TWD	39.950.731	USD	1.235.000	07/12/2015	(11.041)	(0,00)
USD	2.226.645	TWD	72.784.773	07/12/2015	(3.241)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond II Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
RUB	123.824.605	USD	1.891.329	09/12/2015	(24.997)	(0,01)
JPY	233.687.000	USD	1.941.281	10/12/2015	(42.673)	(0,01)
USD	586.821	MXN	9.905.542	10/12/2015	(10.933)	(0,00)
COP	949.964.400	USD	322.000	14/12/2015	(19.601)	(0,01)
TWD	50.282.620	USD	1.550.000	14/12/2015	(9.615)	(0,00)
USD	3.935.716	MXN	65.352.561	14/12/2015	(7.005)	(0,00)
USD	1.813.980	TWD	59.443.007	14/12/2015	(7.029)	(0,00)
ZAR	5.512.497	USD	404.121	14/12/2015	(21.875)	(0,01)
CAD	13.384.659	USD	10.245.320	16/12/2015	(225.760)	(0,07)
CNH	126.231.159	USD	19.640.000	16/12/2015	(31.317)	(0,01)
EUR	5.308.720	CAD	7.768.892	16/12/2015	(197.244)	(0,06)
EUR	8.076.000	GBP	5.911.904	16/12/2015	(346.833)	(0,11)
EUR	2.021.000	HUF	633.729.206	16/12/2015	(14.175)	(0,01)
EUR	3.125.306	SEK	28.971.644	16/12/2015	(23.868)	(0,01)
EUR	56.290.736	USD	61.388.833	16/12/2015	(1.814.048)	(0,59)
GBP	2.162.295	USD	3.330.120	16/12/2015	(77.118)	(0,03)
HUF	410.358.884	EUR	1.321.000	16/12/2015	(3.883)	(0,00)
HUF	1.244.258.653	USD	4.430.017	16/12/2015	(202.674)	(0,07)
ILS	26.828.204	USD	6.969.715	16/12/2015	(39.843)	(0,01)
JPY	2.211.275.269	USD	18.240.032	16/12/2015	(269.291)	(0,09)
NOK	20.477.083	USD	2.486.306	16/12/2015	(127.507)	(0,04)
NZD	16.046.343	USD	10.606.643	16/12/2015	(69.716)	(0,02)
PLN	34.239.504	EUR	8.043.984	16/12/2015	(34.434)	(0,01)
PLN	5.454.867	USD	1.444.851	16/12/2015	(94.045)	(0,03)
SEK	16.747.553	USD	1.955.937	16/12/2015	(30.102)	(0,01)
USD	15.840.717	AUD	22.133.925	16/12/2015	(136.580)	(0,04)
USD	14.656.501	CNH	94.698.813	16/12/2015	(53.963)	(0,02)
USD	7.842.051	ILS	30.571.049	16/12/2015	(54.618)	(0,02)
USD	9.566.933	MXN	160.151.483	16/12/2015	(93.773)	(0,03)
USD	10.822.356	NZD	16.620.233	16/12/2015	(91.420)	(0,03)
USD	6.652.754	SGD	9.433.654	16/12/2015	(28.110)	(0,01)
USD	9.995.899	TRY	30.212.040	16/12/2015	(367.210)	(0,12)
COP	1.475.432.048	USD	502.742	17/12/2015	(33.142)	(0,01)
USD	2.279.223	KRW	2.666.570.563	17/12/2015	(22.633)	(0,01)
USD	532.924	MXN	8.998.742	17/12/2015	(9.866)	(0,00)
ZAR	81.211.193	USD	5.912.444	17/12/2015	(284.277)	(0,09)
RUB	190.470.577	USD	2.915.252	18/12/2015	(52.397)	(0,02)
EUR	13.476.707	USD	14.310.091	21/12/2015	(44.344)	(0,02)
INR	51.341.887	USD	773.000	28/12/2015	(4.623)	(0,00)
RUB	51.478.390	USD	775.561	28/12/2015	(4.204)	(0,00)
BRL	2.921.963	USD	767.000	05/01/2016	(17.113)	(0,01)
CAD	5.557.333	USD	4.183.069	07/01/2016	(22.950)	(0,01)
CHF	592.000	USD	590.376	07/01/2016	(13.693)	(0,01)
CLP	805.254.700	USD	1.144.885	13/01/2016	(16.293)	(0,01)
GBP	6.043.000	USD	9.146.624	13/01/2016	(53.943)	(0,02)
RUB	203.029.996	USD	3.054.742	14/01/2016	(28.084)	(0,01)
USD	1.241.761	KRW	1.442.789.215	14/01/2016	(2.565)	(0,00)
USD	304.114	MXN	5.079.014	14/01/2016	(1.692)	(0,00)
NOK	5.970.000	USD	693.950	15/01/2016	(6.478)	(0,00)
SEK	41.226.000	USD	4.756.608	15/01/2016	(10.069)	(0,00)
USD	729.695	IDR	10.306.945.000	22/01/2016	(7.032)	(0,00)
USD	2.141.642	KRW	2.512.681.093	22/01/2016	(24.891)	(0,01)
COP	3.888.483.500	USD	1.270.041	27/01/2016	(36.550)	(0,01)
RUB	138.357.419	USD	2.063.035	27/01/2016	(7.794)	(0,00)
USD	636.713	MXN	10.742.619	18/02/2016	(8.647)	(0,00)
EUR	1.499.116	GBP	1.059.290	16/03/2016	(2.840)	(0,00)
USD	5.930.000	AED	21.854.621	11/08/2016	(6.574)	(0,00)
USD	16.560.868	CNH	108.990.313	01/09/2016	(11.350)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(5.685.395)**	**(1,85)**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond II Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (1,24%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	5.202.806	EUR	4.774.456	21/12/2015	148.813	0,05
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**148.813**	**0,05**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
JPY	1.494.943.652	USD	12.423.779	10/12/2015	(277.989)	(0,09)
EUR	78.915.153	USD	86.122.066	21/12/2015	(2.586.552)	(0,84)
GBP	119.230.870	USD	180.503.372	13/01/2016	(1.101.045)	(0,36)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(3.965.586)**	**(1,29)**

Swap-Kontrakte – (0,41%)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
20.040.000	Variabel (AUD 6-Monats-BBSW)	Fest 3,000%	AUD	16/12/2025	31.811	0,01
3.920.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,677%	BRL	04/01/2021	2.025	0,00
33.250.000	Variabel (CAD 3-Monats-CDOR)	Fest 1,250%	CAD	16/12/2020	154	0,00
44.660.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,568%	EUR	11/05/2025	415.468	0,14
27.770.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,000%	EUR	16/09/2025	451.191	0,15
72.140.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,750%	EUR	16/12/2025	1.550.368	0,50
16.890.000	Fest 1,695%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	11/05/2035	39.212	0,01
17.360.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,250%	EUR	17/12/2035	45.209	0,02
9.850.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,750%	EUR	19/12/2045	47.432	0,02
1.290.000	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	Fest 3,377%	GBP	09/12/2029	100.898	0,03
1.360.000	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	Fest 3,345%	GBP	11/12/2029	94.111	0,03
212.000	Fest 2,100%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	08/06/2037	5.657	0,00
600.000	Fest 2,060%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	15/04/2039	18.294	0,01
1.000.000	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	Fest 3,568%	GBP	09/12/2039	121.005	0,04
1.060.000	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	Fest 3,555%	GBP	11/12/2039	120.391	0,04
1.936.800.000	Variabel (JPY 6-Monats-LIBOR)	Fest 0,500%	JPY	16/12/2025	48.269	0,02
2.998.770.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 2,875%	KRW	07/03/2017	38.109	0,01
1.256.880.000	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	Fest 2,245%	KRW	13/10/2017	10.497	0,00
215.470.000	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	Fest 2,250%	KRW	13/10/2017	1.817	0,00
1.729.520.000	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	Fest 2,240%	KRW	14/10/2017	14.382	0,01
1.586.320.000	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	Fest 2,245%	KRW	14/10/2017	13.319	0,00
1.586.310.000	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	Fest 2,250%	KRW	14/10/2017	13.446	0,00
3.906.320.000	Variabel (KRW 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,034%	KRW	07/11/2017	20.278	0,01
2.998.390.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 2,330%	KRW	10/11/2025	10.547	0,00
979.740.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 2,298%	KRW	11/11/2025	2.175	0,00
42.680.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,911%	MXN	07/11/2016	1.538	0,00
18.140.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,920%	MXN	08/11/2016	736	0,00
36.700.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 3,900%	MXN	09/11/2016	1.040	0,00
1.480.000	Fest 3,920%	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	MYR	13/09/2018	1.431	0,00
1.480.000	Fest 3,830%	Variabel (MYR 3-Monats-LIBOR)	MYR	17/09/2018	2.288	0,00
2.160.000	Fest 3,785%	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	MYR	24/09/2018	4.042	0,00
1.290.000	Fest 3,880%	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	MYR	14/11/2018	1.776	0,00
3.100.000	Fest 3,915%	Variabel (MYR 3-Monats-LIBOR)	MYR	19/11/2018	3.609	0,00
1.860.000	Fest 3,934%	Variabel (MYR 3-Monats-LIBOR)	MYR	20/11/2018	1.957	0,00
2.780.000	Fest 3,972%	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	MYR	11/12/2018	2.463	0,00
3.060.000	Fest 4,027%	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	MYR	12/03/2019	2.409	0,00
550.000	Fest 4,490%	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	MYR	14/08/2023	562	0,00
750.000	Fest 4,330%	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	MYR	26/09/2023	2.774	0,00
925.000	Fest 4,450%	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	MYR	15/11/2023	1.794	0,00
3.000.000	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	Fest 5,270%	MYR	07/10/2025	3.319	0,00
30.140.000	Fest 1,500%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2017	75.288	0,03
56.600.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,923%	USD	24/06/2021	755.105	0,25
72.160.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,810%	USD	02/09/2022	347.335	0,11
4.400.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,500%	USD	16/12/2030	122.790	0,04
5.500.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,500%	USD	16/12/2035	58.708	0,02
1.270.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,750%	USD	19/12/2045	3.816	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					**4.610.845**	**1,50**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond II Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	Credit-Default-Swaps					
6.950.000	Variabel (CDX.NA.IG.16-V1 Index)	Fest 1,000%	USD	20/06/2016	31.431	0,01
740.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	16	0,00
100.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	588	0,00
300.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	1.980	0,00
200.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	1.424	0,00
200.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	1.424	0,00
100.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	670	0,00
200.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	1.197	0,00
200.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	1.268	0,00
200.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	896	0,00
100.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	412	0,00
300.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	1.290	0,00
100.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	448	0,00
100.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	520	0,00
100.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	515	0,00
200.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	1.029	0,00
400.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	1.959	0,00
100.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	336	0,00
200.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.7 Index)	Fest 0,500%	USD	17/01/2047	360	0,00
400.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	2.366	0,00
900.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	3.897	0,01
200.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	1.023	0,00
100.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	388	0,00
200.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	544	0,00
800.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	2.017	0,00
300.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	1.041	0,00
300.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	937	0,00
600.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	1.282	0,00
100.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.6 Index)	Fest 0,500%	USD	11/05/2063	541	0,00
100.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.6 Index)	Fest 0,500%	USD	11/05/2063	427	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**62.226**	**0,02**
	Total-Return-Swaps					
159.494	Variabel (MBX.FN30.650.67 Index)	Fest 6,500%	USD	12/01/2038	1.854	0,00
1.226.880	Variabel (MBX.FN30.650.67 Index)	Fest 6,500%	USD	12/01/2038	2.001	0,00
696.430	Variabel (IOS.FN30.400.13 Index)	Fest 4,000%	USD	12/01/2044	1.646	0,00
696.430	Variabel (IOS.FN30.400.13 Index)	Fest 4,000%	USD	12/01/2044	10.771	0,00
696.430	Variabel (IOS.FN30.400.13 Index)	Fest 4,000%	USD	12/01/2044	14.966	0,01
696.430	Variabel (IOS.FN30.400.13 Index)	Fest 4,000%	USD	12/01/2044	13.297	0,01
1.583.658	Fest 3,500%	Variabel (IOS.FN30.350.13 Index)	USD	12/01/2044	6.277	0,00
791.829	Fest 3,500%	Variabel (IOS.FN30.350.13 Index)	USD	12/01/2044	3.211	0,00
4.760.296	Fest 6,500%	Variabel (MBX.FN30.650.67 Index)	USD	12/01/2038	5.659	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					**59.682**	**0,02**
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**4.732.753**	**1,54**

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
4.580.000	Fest 10,730%	Variabel (BRL 1-Monats-BZDIO)	BRL	04/01/2021	(176.789)	(0,06)
9.200.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 13,432%	BRL	04/01/2021	(136.318)	(0,04)
22.290.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 13,632%	BRL	04/01/2021	(297.640)	(0,10)
5.530.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 13,917%	BRL	04/01/2021	(62.489)	(0,02)
21.270.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 14,040%	BRL	04/01/2021	(221.822)	(0,07)
15.210.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 14,396%	BRL	04/01/2021	(120.829)	(0,04)
6.220.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 14,403%	BRL	04/01/2021	(49.111)	(0,02)
2.180.000	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 15,590%	BRL	04/01/2021	(83)	0,00
42.740.000	Variabel (CAD 3-Monats-CDOR)	Fest 0,750%	CAD	16/12/2017	(36.494)	(0,01)
3.040.000	Fest 2,500%	Variabel (CAD 3-Monats-CDOR)	CAD	16/12/2025	(44.940)	(0,01)
2.740.000	Fest 1,000%	Variabel (CHF 6-Monats-LIBOR)	CHF	15/12/2026	(17.903)	(0,01)
13.000.000	Fest 0,500%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	16/12/2020	(43.146)	(0,01)
11.960.000	Fest 0,845%	Variabel (GBP 3-Monats-LIBOR)	GBP	04/01/2018	(22.295)	(0,01)
1.290.000	Fest 3,150%	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	GBP	09/12/2024	(69.039)	(0,02)
1.360.000	Fest 3,100%	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	GBP	11/12/2024	(60.942)	(0,02)
21.560.000	Fest 2,750%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/09/2025	(447.309)	(0,15)
2.070.000	Fest 2,000%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/12/2025	(1.033)	0,00
6.040.000	Fest 2,500%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	08/09/2030	(21.687)	(0,01)
3.050.000	Fest 2,500%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	17/12/2035	(1.095)	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond II Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps – (Fortsetzung)					
1.000.000	Fest 3,565%	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	GBP	09/12/2044	(154.065)	(0,05)
1.060.000	Fest 3,555%	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	GBP	11/12/2044	(155.509)	(0,05)
11.705.000	Fest 2,250%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/12/2045	(634.246)	(0,21)
4.070.000	Fest 2,500%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	19/12/2045	(107.229)	(0,03)
2.545.680.000	Fest 1,000%	Variabel (JPY 6-Monats-LIBOR)	JPY	16/12/2025	(153.656)	(0,05)
1.798.930.000	Fest 3,413%	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	KRW	27/06/2023	(162.739)	(0,05)
1.475.230.000	Fest 3,450%	Variabel (KRW 3-Monats-KWCDC)	KRW	08/08/2023	(138.579)	(0,05)
103.610.000	Fest 3,485%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	16/08/2023	(9.984)	0,00
106.000.000	Fest 3,485%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	16/08/2023	(10.214)	0,00
133.590.000	Fest 3,563%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	19/08/2023	(13.552)	0,00
576.810.000	Fest 3,465%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	23/12/2023	(56.693)	(0,02)
200.580.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 3,445%	KRW	15/01/2024	(19.561)	(0,01)
3.981.775.000	Fest 2,427%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	03/06/2025	(33.367)	(0,01)
651.875.000	Fest 2,645%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	09/06/2025	(11.096)	0,00
1.290.515.000	Fest 2,562%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	24/06/2025	(17.582)	(0,01)
988.250.000	Fest 2,615%	Variabel (KRW 1-Monats-LIBOR)	KRW	15/07/2025	(15.415)	(0,01)
1.098.170.000	Fest 2,260%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	23/09/2025	(1.143)	0,00
1.098.170.000	Fest 2,265%	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	KRW	23/09/2025	(1.361)	0,00
2.316.580.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 2,236%	KRW	09/11/2025	(406)	0,00
1.990.000	Fest 3,750%	Variabel (NZD 3-Monats-NZDBB)	NZD	16/12/2025	(12.700)	0,00
184.410.000	Fest 0,500%	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	SEK	16/12/2020	(126.670)	(0,04)
122.540.000	Fest 1,500%	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	SEK	16/12/2025	(77.305)	(0,03)
14.340.000	Fest 3,000%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2025	(98.708)	(0,03)
35.290.000	Fest 2,500%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2025	(703.687)	(0,23)
14.500.000	Fest 3,218%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	24/06/2029	(738.450)	(0,24)
16.920.000	Fest 3,005%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	02/09/2030	(304.703)	(0,10)
5.800.000	Fest 2,750%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2045	(123.201)	(0,04)
25.360.000	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	Fest 9,145%	ZAR	24/08/2025	(5.622)	0,00
12.330.000	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	Fest 9,200%	ZAR	27/10/2025	(2.042)	0,00
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZINSSWAPS					**(5.720.449)**	**(1,86)**
	Credit-Default-Swaps					
380.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(4.067)	(0,00)
190.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(2.034)	(0,00)
850.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(8.779)	(0,01)
310.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(2.930)	(0,00)
90.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(822)	(0,00)
590.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(6.405)	(0,00)
1.150.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(11.762)	(0,01)
460.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(4.488)	(0,00)
720.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(6.994)	(0,00)
490.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(4.781)	(0,00)
310.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(2.879)	(0,00)
160.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(1.233)	(0,00)
700.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(5.837)	(0,00)
210.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(2.048)	(0,00)
500.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(3.930)	(0,00)
250.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/03/2019	(1.887)	(0,00)
470.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(795)	(0,00)
2.960.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(32.213)	(0,01)
610.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(5.608)	(0,00)
1.510.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(10.294)	(0,01)
380.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(2.668)	(0,00)
1.120.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(8.051)	(0,01)
520.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(3.340)	(0,00)
90.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(586)	(0,00)
690.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(4.399)	(0,00)
1.310.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(8.069)	(0,00)
710.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(4.431)	(0,00)
340.000	Fest 1,000%	Variabel (Volksrepublik China)	USD	20/06/2019	(2.153)	(0,00)
36.625.000	Variabel (CDX.NA.IG.25-V1 Index)	Fest 1,000%	USD	20/12/2020	(75.000)	(0,03)
850.000	Variabel (CDX.NA.HY.25 Index)	Fest 5,000%	USD	20/12/2020	(8.135)	(0,00)
600.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(2.971)	(0,00)
500.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(2.476)	(0,00)
400.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(1.981)	(0,00)
300.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(1.308)	(0,00)
200.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(794)	(0,00)
200.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(990)	(0,00)
300.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(1.486)	(0,00)
400.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(1.155)	(0,00)
400.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(586)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond II Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Credit-Default-Swaps – (Fortsetzung)					
600.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(153)	(0,00)
700.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(1.136)	(0,00)
600.000	Variabel (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fest 0,500%	USD	17/10/2057	(973)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**(252.627)**	**(0,08)**
	Total-Return-Swaps					
5.398.274	Variabel (MBX.FN30.650.67 Index)	Fest 6,500%	USD	12/01/2038	(2.431)	(0,00)
245.376	Variabel (MBX.FN30.650.67 Index)	Fest 6,500%	USD	12/01/2038	(383)	(0,00)
624.648	Fest 4,500%	Variabel (MBX.GII30.450.10 Index)	USD	12/01/2041	(2.230)	(0,00)
1.392.860	Variabel (IOS.FN30.400.13 Index)	Fest 4,000%	USD	12/01/2044	(407)	(0,00)
696.430	Variabel (IOS.FN30.400.13 Index)	Fest 4,000%	USD	12/01/2044	(3.619)	(0,00)
1.698.373	Variabel (IOS.FN30.350.14 Index)	Fest 3,500%	USD	12/01/2045	(13.366)	(0,01)
849.187	Variabel (IOS.FN30.350.14 Index)	Fest 3,500%	USD	12/01/2045	(7.344)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					**(29.780)**	**(0,01)**
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**(6.002.856)**	**(1,95)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 321.942.990)					**309.873.735**	**100,63**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**(1.938.457)**	**(0,63)**
EIGENKAPITAL					**307.935.278**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 321.942.990)	312.707.811	101,55
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	14.803	0,00
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(353.068)	(0,11)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	8.276.460	2,69
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(5.685.395)	(1,85)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	148.813	0,05
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(3.965.586)	(1,29)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	4.732.753	1,54
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(6.002.856)	(1,95)
Andere Aktiva und Passiva	(1.938.457)	(0,63)
Eigenkapital	**307.935.278**	**100,00**

Die für Industrieobligationen, Staatsanleihen, überstaatliche Wertpapiere, Vorzugsaktien, behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen, nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen, Kommunalanleihen, Bankkredite und Termineinlagen veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2015.

Goldman, Sachs & Co. war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Bank of America NA, Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank NA London, Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank NA London, Lloyds Bank Plc., Merrill Lynch International, Morgan Stanley and Co. International, Royal Bank of Canada, Royal Bank of Scotland Plc., Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG London und Westpac Banking Corp.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Bank of America NA, Barclays Capital, Inc., Citibank NA, Credit Suisse Debt Capital Markets, Credit Suisse International, Deutsche Bank AG Frankfurt, JP Morgan Chase Bank NA, JP Morgan Chase Bank NA London, JP Morgan Securities, Inc., Morgan Stanley And Co. International und Royal Bank of Scotland Plc.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 1,31% 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 2015 notiert waren.

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

(e) Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds.

(f) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug 0,300%.

(g) TBA (To Be Announced) Zuzuweisende Wertpapiere werden auf Grund von Terminobligos mit einem angemessenen Kapitalbetrag (im Allgemeinen +/– 2,5%) und keinem festgelegten Fälligkeitstermin gekauft. Der eigentliche Kapitalbetrag und der Fälligkeitstermin werden bei Abrechnung festgelegt, wenn bestimmte Hypotheken-Pools zugewiesen werden.

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Custom Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Industrieobligationen – 2,60%						
Chile						
750.000	Empresa Electrica Angamos S.A.	USD	4,875%	25/05/2029	674.063	0,76
1.070.000	GNL Quintero S.A.	USD	4,634%	31/07/2029	1.041.912	1,17
					1.715.975	1,93
Luxemburg						
200.000	Tupy Overseas S.A.	USD	6,625%	17/07/2024	183.250	0,21
Mexiko						
200.000	Gruma SAB de CV	USD	4,875%	01/12/2024	206.500	0,23
Panama						
200.000	Autoridad del Canal de Panama	USD	4,950%	29/07/2035	206.000	0,23
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 2.439.369)					**2.311.725**	**2,60**
Investmentfonds – 82,49%						
Irland						
73.313.591	Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[c][d]				73.313.591	82,49
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 73.313.591)					**73.313.591**	**82,49**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 75.752.960)					**75.625.316**	**85,09**
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Industrieobligationen – 1,03%						
Chile						
410.000	AES Gener S.A.	USD	5,250%	15/08/2021	427.425	0,48
280.000	Banco del Estado de Chile	USD	3,875%	08/02/2022	281.050	0,32
					708.475	0,80
Mexiko						
200.000	Trust F/1401	USD	6,950%	30/01/2044	205.250	0,23
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 946.339)					**913.725**	**1,03**
Kommunalanleihen – 0,50%						
Puerto Rico						
395.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5,500%	01/08/2042	164.912	0,19
170.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5,000%	01/08/2043	70.125	0,08
385.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "B"	USD	6,000%	01/08/2042	164.588	0,18
					399.625	0,45
Vereinigte Staaten von Amerika						
100.000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "C"	USD	6,000%	01/08/2039	42.750	0,05
KOMMUNALANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 718.841)					**442.375**	**0,50**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 1.665.180)					**1.356.100**	**1,53**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Custom Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[(a)]	Fälligkeitstermin[(b)]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Andere übertragbare Wertpapiere						
Industrieobligationen – 0,08%						
Australien						
1.160.000	Toyota Finance Australia Ltd.	MXN	3,760%	20/07/2017	68.336	0,08
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 80.534)					**68.336**	**0,08**
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD 80.534)					**68.336**	**0,08**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 77.498.674)					**77.049.752**	**86,70**

Devisentermingeschäfte – 0,22%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
BRL	4.824.662	USD	1.235.081	02/12/2015	14.960	0,02
USD	1.283.043	BRL	4.824.662	02/12/2015	33.001	0,04
USD	230.590	RUB	15.202.799	02/12/2015	949	0,00
USD	614.534	COP	1.906.897.464	03/12/2015	7.260	0,01
USD	445.668	KRW	514.912.388	04/12/2015	1.039	0,00
USD	314.830	COP	954.174.936	07/12/2015	10.998	0,01
USD	236.334	PHP	11.131.346	07/12/2015	436	0,00
USD	241.947	RUB	15.367.957	07/12/2015	10.171	0,01
USD	581.590	TWD	18.959.764	07/12/2015	725	0,00
MYR	2.173.122	USD	510.007	09/12/2015	950	0,00
USD	516.181	MYR	2.173.122	09/12/2015	5.225	0,01
USD	686.698	RUB	44.811.542	09/12/2015	11.281	0,01
USD	235.692	IDR	3.211.302.600	11/12/2015	4.003	0,01
USD	237.357	IDR	3.283.835.479	14/12/2015	573	0,00
USD	496.788	KRW	562.363.790	14/12/2015	11.291	0,01
USD	498.112	MYR	2.097.053	15/12/2015	5.014	0,01
CLP	721.135.347	USD	1.013.412	16/12/2015	156	0,00
EUR	1.290.000	PLN	5.476.630	16/12/2015	9.064	0,01
MXN	57.892.217	USD	3.437.426	16/12/2015	54.765	0,06
SGD	2.973.533	USD	2.100.891	16/12/2015	4.949	0,01
THB	15.565.560	USD	431.837	16/12/2015	2.258	0,00
TRY	15.242.300	USD	5.061.471	16/12/2015	166.830	0,19
USD	125.508	CZK	3.148.484	16/12/2015	2.212	0,00
USD	4.899.251	EUR	4.358.134	16/12/2015	286.860	0,32
USD	1.076.018	HUF	316.091.055	16/12/2015	2.105	0,00
USD	234.114	INR	15.580.265	16/12/2015	514	0,00
USD	237.880	JPY	28.603.340	16/12/2015	5.424	0,01
USD	1.519.963	KRW	1.736.200.959	16/12/2015	21.177	0,02
USD	1.912.842	MYR	8.057.849	16/12/2015	18.112	0,02
USD	69.463	PHP	3.272.388	16/12/2015	165	0,00
USD	4.275.300	PLN	16.409.573	16/12/2015	211.743	0,24
USD	1.226.960	RON	5.142.681	16/12/2015	6.797	0,01
USD	657.271	RUB	42.371.254	16/12/2015	20.019	0,02
USD	435.766	THB	15.565.560	16/12/2015	1.671	0,00
USD	599.742	TWD	19.466.531	16/12/2015	3.415	0,00
KRW	271.913.330	USD	233.000	17/12/2015	1.723	0,00
USD	1.361.550	COP	4.024.740.890	17/12/2015	80.557	0,09
USD	233.000	IDR	3.221.458.000	17/12/2015	849	0,00
USD	2.694.773	ZAR	37.743.785	17/12/2015	79.021	0,09
USD	331.851	IDR	4.581.364.641	18/12/2015	1.763	0,00
USD	912.621	RUB	60.092.445	18/12/2015	9.406	0,01
USD	476.345	TWD	15.433.279	18/12/2015	3.587	0,01
USD	467.000	CNH	3.061.864	01/09/2016	1.437	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**1.114.455**	**1,25**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Custom Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
ILS	1.349.798	USD	349.164	02/12/2015	(573)	(0,00)
RUB	15.202.799	USD	234.500	02/12/2015	(4.859)	(0,01)
USD	343.547	ILS	1.349.798	02/12/2015	(5.044)	(0,01)
CLP	135.486.370	USD	198.894	03/12/2015	(8.226)	(0,01)
COP	1.906.897.464	USD	635.569	03/12/2015	(28.295)	(0,03)
USD	189.651	CLP	135.486.370	03/12/2015	(1.017)	(0,00)
KRW	514.912.388	USD	449.509	04/12/2015	(4.880)	(0,01)
TWD	14.640.658	USD	450.620	04/12/2015	(2.091)	(0,00)
USD	443.522	TWD	14.640.658	04/12/2015	(5.008)	(0,01)
CLP	302.275.050	USD	430.748	07/12/2015	(5.525)	(0,01)
COP	954.174.936	USD	336.940	07/12/2015	(33.108)	(0,04)
PHP	11.131.346	USD	237.340	07/12/2015	(1.442)	(0,00)
RUB	15.367.957	USD	240.173	07/12/2015	(8.398)	(0,01)
TWD	18.959.764	USD	583.647	07/12/2015	(2.782)	(0,00)
USD	422.999	CLP	302.275.050	07/12/2015	(2.224)	(0,00)
RUB	44.811.542	USD	685.173	09/12/2015	(9.757)	(0,01)
IDR	3.211.302.600	USD	234.231	11/12/2015	(2.541)	(0,00)
IDR	3.283.835.479	USD	239.469	14/12/2015	(2.684)	(0,00)
KRW	562.363.790	USD	490.847	14/12/2015	(5.350)	(0,01)
TWD	3.637.603	USD	111.954	14/12/2015	(518)	(0,00)
USD	111.148	TWD	3.637.603	14/12/2015	(288)	(0,00)
MYR	2.097.053	USD	508.130	15/12/2015	(15.032)	(0,02)
AED	9.372.688	USD	2.551.599	16/12/2015	(31)	(0,00)
CNH	16.183.998	USD	2.519.347	16/12/2015	(5.333)	(0,01)
CZK	3.148.484	USD	124.142	16/12/2015	(846)	(0,00)
EUR	634.000	HUF	198.812.078	16/12/2015	(4.472)	(0,01)
EUR	5.170.722	USD	5.545.730	16/12/2015	(73.344)	(0,08)
HUF	131.090.579	EUR	422.000	16/12/2015	(1.242)	(0,00)
HUF	383.812.554	USD	1.365.921	16/12/2015	(61.926)	(0,07)
IDR	6.565.753.200	USD	478.623	16/12/2015	(5.376)	(0,01)
ILS	9.031.965	USD	2.347.738	16/12/2015	(14.732)	(0,01)
INR	15.580.265	USD	235.000	16/12/2015	(1.400)	(0,00)
JPY	28.603.340	USD	237.000	16/12/2015	(4.544)	(0,01)
KRW	1.736.200.959	USD	1.515.406	16/12/2015	(16.620)	(0,02)
MYR	8.057.849	USD	1.911.745	16/12/2015	(17.014)	(0,02)
PEN	591.000	USD	180.232	16/12/2015	(5.595)	(0,01)
PHP	3.272.388	USD	69.818	16/12/2015	(521)	(0,00)
PLN	9.849.786	EUR	2.314.589	16/12/2015	(10.489)	(0,01)
PLN	12.036.416	USD	3.111.932	16/12/2015	(131.315)	(0,15)
RON	5.142.681	USD	1.315.466	16/12/2015	(95.302)	(0,11)
RUB	42.371.254	USD	646.429	16/12/2015	(9.177)	(0,01)
TWD	19.466.531	USD	599.155	16/12/2015	(2.827)	(0,00)
USD	2.550.494	AED	9.372.688	16/12/2015	(1.074)	(0,00)
USD	1.011.605	CLP	721.135.347	16/12/2015	(1.963)	(0,00)
USD	2.491.836	CNH	16.183.998	16/12/2015	(22.177)	(0,02)
USD	472.007	IDR	6.565.753.200	16/12/2015	(1.240)	(0,00)
USD	2.316.765	ILS	9.031.965	16/12/2015	(16.241)	(0,02)
USD	3.482.318	MXN	57.892.217	16/12/2015	(9.874)	(0,01)
USD	174.578	PEN	591.000	16/12/2015	(59)	(0,00)
USD	2.100.313	SGD	2.973.533	16/12/2015	(5.526)	(0,01)
USD	5.161.468	TRY	15.242.300	16/12/2015	(66.832)	(0,07)
COP	4.024.740.890	USD	1.305.890	17/12/2015	(24.897)	(0,03)
IDR	3.221.458.000	USD	234.800	17/12/2015	(2.649)	(0,00)
USD	233.177	KRW	271.913.330	17/12/2015	(1.546)	(0,00)
ZAR	37.743.785	USD	2.745.779	17/12/2015	(130.028)	(0,14)
IDR	4.581.364.641	USD	333.870	18/12/2015	(3.782)	(0,00)
RUB	60.092.445	USD	919.726	18/12/2015	(16.510)	(0,02)
TWD	15.433.279	USD	475.016	18/12/2015	(2.258)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(918.404)**	**(1,03)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 77.498.674)					**77.245.803**	**86,92**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**11.629.127**	**13,08**
EIGENKAPITAL					**88.874.930**	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Custom Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 77.498.674)	77.049.752	86,70
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	1.114.455	1,25
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(918.404)	(1,03)
Andere Aktiva und Passiva	11.629.127	13,08
Eigenkapital	**88.874.930**	**100,00**

Die für Industrieobligationen und Kommunalanleihen veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2015.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Bank of America NA, Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank NA London, Credit Suisse International, Deutsche Bank AG London, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank NA London, Merrill Lynch International, Morgan Stanley and Co. International, Standard Chartered Bank, State Street Bank London, UBS AG London und Westpac Banking Corp.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 0,44% 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.

(d) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug 0,300%.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Corporate Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert NOK	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Industrieobligationen – 57,12%						
Australien						
2.350.000	APT Pipelines Ltd.	EUR	1,375%	22/03/2022	20.817.885	0,17
7.950.000	APT Pipelines Ltd.	EUR	2,000%	22/03/2027	67.187.679	0,55
750.000	Aurizon Network Pty Ltd.	EUR	2,000%	18/09/2024	6.737.182	0,05
700.000	Scentre Group Trust 1	EUR	1,500%	16/07/2020	6.573.097	0,05
12.800.000	SGSP Australia Assets Pty Ltd.	USD	3,300%	09/04/2023	105.950.230	0,86
2.100.000	Transurban Finance Co., Pty Ltd.	EUR	2,000%	28/08/2025	19.086.707	0,16
					226.352.780	1,84
Belgien						
300.000	Anheuser-Busch InBev NV	EUR	8,625%	30/01/2017	3.014.522	0,02
Britische Jungferninseln						
220.000	Talent Yield Investments Ltd.	USD	4,500%	25/04/2022	1.987.930	0,02
Cayman-Inseln						
2.900.000	Principal Financial Global Funding II LLC	EUR	4,500%	26/01/2017	27.835.862	0,22
3.300.000	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd.	USD	4,500%	14/02/2022	30.590.261	0,25
2.350.000	Yorkshire Power Finance Ltd.	GBP	7,250%	04/08/2028	41.743.933	0,34
					100.170.056	0,81
Chile						
280.000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A.	USD	4,875%	30/10/2024	2.369.422	0,02
4.457.000	GNL Quintero S.A.	USD	4,634%	31/07/2029	37.512.873	0,30
					39.882.295	0,32
Dänemark						
1.800.000	TDC A/S	GBP	5,625%	23/02/2023	25.742.886	0,21
1.300.000	TDC A/S	EUR	1,750%	27/02/2027	10.421.313	0,08
					36.164.199	0,29
Frankreich						
1.100.000	BNP Paribas S.A.	EUR	2,875%	27/11/2017	10.649.718	0,09
3.000.000	BNP Paribas S.A.	EUR	1,500%	12/03/2018	28.395.248	0,23
500.000	BPCE S.A.	EUR	2,000%	24/04/2018	4.785.169	0,04
7.000.000	BPCE S.A.	EUR	2,125%	17/03/2021	68.466.066	0,55
1.850.000	Électricité de France S.A.	GBP	6,875%	12/12/2022	30.561.996	0,25
350.000	Électricité de France S.A.	EUR	4,000%	12/11/2025	3.904.586	0,03
2.800.000	Gecina S.A.	EUR	4,250%	03/02/2016	25.890.487	0,21
1.500.000	Klepierre	EUR	2,750%	17/09/2019	14.873.822	0,12
450.000	Orange S.A.	USD	5,375%	13/01/2042	4.207.656	0,03
2.400.000	Orange S.A.	USD	5,500%	06/02/2044	22.949.201	0,19
3.200.000	Pernod Ricard S.A.	EUR	5,000%	15/03/2017	31.138.254	0,25
					245.822.203	1,99
Deutschland						
2.200.000	KFW	AUD	6,000%	20/08/2020	15.661.974	0,13
2.900.000	Merck Financial Services GmbH	EUR	1,375%	01/09/2022	27.279.278	0,22
300.000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	3,250%	10/05/2018	2.883.709	0,02
950.000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	2,125%	04/04/2022	8.823.962	0,07
					54.648.923	0,44
Indonesien						
220.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia II	USD	4,000%	21/11/2018	1.995.348	0,02
Irland						
4.800.000	Bank of Ireland	EUR	3,250%	15/01/2019	47.506.362	0,39
1.400.000	Bank of Ireland	EUR	1,250%	09/04/2020	13.039.342	0,11
2.750.000	FCA Capital Ireland Plc.	EUR	1,375%	17/04/2020	25.085.047	0,20
3.366.000	GE Capital International Funding Co.	USD	2,342%	15/11/2020	29.142.145	0,24
5.613.000	GE Capital International Funding Co.	USD	3,373%	15/11/2025	49.278.244	0,40
2.950.000	Swisscom AG via Lunar Funding V	EUR	1,750%	15/09/2025	27.647.600	0,22
					191.698.740	1,56

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Corporate Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert NOK	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Italien						
2.650.000	CDP Reti SpA	EUR	1,875%	29/05/2022	24.586.179	0,20
3.650.000	Enel SpA	GBP	5,750%	22/06/2037	57.400.720	0,46
1.200.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3,500%	17/01/2022	12.408.965	0,10
1.000.000	UniCredit SpA	EUR	2,250%	16/12/2016	9.371.609	0,08
					103.767.473	0,84
Japan						
6.800.000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. 144A[c]	USD	1,700%	05/03/2018	58.603.424	0,47
5.850.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp.	EUR	2,250%	16/12/2020	57.400.434	0,47
13.850.000	Suntory Holdings Ltd. 144A[c]	USD	2,550%	29/09/2019	119.827.788	0,97
					235.831.646	1,91
Jersey						
1.100.000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	5,225%	15/02/2023	16.401.180	0,13
4.600.000	Heathrow Funding Ltd.	EUR	1,500%	11/02/2030	38.145.638	0,31
4.450.000	UBS Group Funding Ltd.	EUR	1,750%	16/11/2022	41.242.300	0,34
					95.789.118	0,78
Luxemburg						
800.000	Actavis Funding SCS	USD	2,450%	15/06/2019	6.919.273	0,06
2.300.000	Actavis Funding SCS	USD	3,000%	12/03/2020	20.232.787	0,16
1.400.000	Actavis Funding SCS	USD	3,450%	15/03/2022	12.287.249	0,10
1.400.000	Actavis Funding SCS	USD	3,850%	15/06/2024	12.294.370	0,10
4.550.000	Actavis Funding SCS	USD	3,800%	15/03/2025	39.793.296	0,32
2.400.000	Actavis Funding SCS	USD	4,850%	15/06/2044	20.874.032	0,17
600.000	Actavis Funding SCS	USD	4,750%	15/03/2045	5.191.767	0,04
					117.592.774	0,95
Mexiko						
480.000	Grupo Televisa SAB	USD	4,625%	30/01/2026	4.184.472	0,03
2.010.000	Grupo Televisa SAB	USD	6,125%	31/01/2046	17.816.295	0,15
					22.000.767	0,18
Niederlande						
7.200.000	ABN AMRO Bank NV	GBP	2,500%	18/12/2018	95.962.511	0,78
6.000.000	Citycon Treasury BV	EUR	2,500%	01/10/2024	54.764.729	0,45
2.400.000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	EUR	1,375%	03/02/2027	21.458.096	0,17
1.800.000	CRH Funding BV	EUR	1,875%	09/01/2024	16.651.851	0,14
1.300.000	EDP Finance BV	EUR	4,875%	14/09/2020	13.546.848	0,11
3.500.000	EDP Finance BV	EUR	4,125%	20/01/2021	35.359.358	0,29
1.300.000	EDP Finance BV	EUR	2,625%	18/01/2022	12.165.233	0,10
4.750.000	EDP Finance BV	EUR	2,000%	22/04/2025	40.998.354	0,33
1.750.000	LYB International Finance BV	USD	5,250%	15/07/2043	15.211.164	0,12
4.950.000	Nomura Europe Finance NV	EUR	1,500%	12/05/2021	46.044.347	0,37
4.200.000	Shell International Finance BV	USD	6,375%	15/12/2038	45.288.909	0,37
300.000	Volkswagen International Finance NV	EUR	3,250%	21/01/2019	2.915.223	0,02
					400.366.623	3,25
Portugal						
4.100.000	Brisa Concessao Rodoviaria S.A.	EUR	1,875%	30/04/2025	35.518.913	0,29
Spanien						
400.000	Telefonica Emisiones SAU	EUR	4,967%	03/02/2016	3.703.511	0,03
1.700.000	Telefonica Emisiones SAU	EUR	5,811%	05/09/2017	17.100.025	0,14
1.600.000	Telefonica Emisiones SAU	GBP	5,597%	12/03/2020	23.156.407	0,19
					43.959.943	0,36
Schweiz						
11.100.000	Credit Suisse AG	USD	3,000%	29/10/2021	96.569.318	0,78
Vereinigte Arabische Emirate						
2.454.202	Dolphin Energy Ltd.	USD	5,888%	15/06/2019	22.527.096	0,18
2.610.000	Ruwais Power Co. PJSC	USD	6,000%	31/08/2036	24.691.456	0,20
200.000	Ruwais Power Co. PJSC 144A[c]	USD	6,000%	31/08/2036	1.892.066	0,02
					49.110.618	0,40

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Corporate Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert NOK	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Großbritannien						
4.200.000	Arqiva Financing Plc.	GBP	4,040%	30/06/2020	57.358.657	0,46
1.300.000	Arqiva Financing Plc.	GBP	5,340%	30/06/2030	18.744.138	0,15
2.200.000	Barclays Bank Plc.	GBP	5,750%	17/08/2021	33.804.558	0,27
371.000	British Telecommunications Plc.	GBP	5,750%	07/12/2028	5.930.004	0,05
3.095.000	FCE Bank Plc.	EUR	1,875%	12/05/2016	28.604.423	0,23
3.400.000	FCE Bank Plc.	EUR	1,134%	10/02/2022	30.237.034	0,25
1.803.000	Hammerson Plc.	GBP	5,250%	15/12/2016	24.560.043	0,20
6.700.000	Hammerson Plc.	EUR	2,750%	26/09/2019	65.863.094	0,53
3.750.000	Lloyds Bank Plc.	USD	6,375%	21/01/2021	38.411.124	0,31
2.100.000	Lloyds Bank Plc.	GBP	7,500%	15/04/2024	36.650.446	0,30
4.000.000	Northern Powergrid Holdings Co.	GBP	7,250%	15/12/2022	65.637.465	0,53
6.775.000	Royal Bank of Scotland Plc.	EUR	5,375%	30/09/2019	73.532.457	0,60
2.202.000	Vodafone Group Plc.	USD	4,375%	16/03/2021	20.382.679	0,17
2.050.000	Western Power Distribution Plc.	GBP	3,625%	06/11/2023	27.041.313	0,22
3.750.000	WPP Finance 2013	EUR	0,430%	23/03/2018	34.426.497	0,28
					561.183.932	4,55
Vereinigte Staaten von Amerika						
4.600.000	AbbVie, Inc.	USD	2,500%	14/05/2020	39.615.418	0,32
1.600.000	AbbVie, Inc.	USD	3,200%	06/11/2022	13.742.704	0,11
2.850.000	AbbVie, Inc.	USD	3,600%	14/05/2025	24.443.835	0,20
1.600.000	ACE INA Holdings, Inc.	USD	3,350%	03/05/2026	13.826.885	0,11
550.000	ACE INA Holdings, Inc.	USD	4,350%	03/11/2045	4.773.941	0,04
3.700.000	Albemarle Corp.	EUR	1,875%	08/12/2021	32.896.005	0,27
4.600.000	American International Group, Inc.	USD	4,875%	01/06/2022	43.773.621	0,36
800.000	American Tower Corp.	USD	4,500%	15/01/2018	7.283.317	0,06
600.000	American Tower Corp.	USD	3,400%	15/02/2019	5.341.938	0,04
1.750.000	American Tower Corp.	USD	5,000%	15/02/2024	16.147.077	0,13
4.550.000	Anadarko Petroleum Corp.	USD	3,450%	15/07/2024	38.144.418	0,31
2.500.000	Anadarko Petroleum Corp.	USD	4,500%	15/07/2044	19.302.380	0,16
1.749.000	Apache Corp.	USD	3,250%	15/04/2022	14.948.032	0,12
700.000	Apache Corp.	USD	4,750%	15/04/2043	5.678.874	0,05
3.005.000	Apache Corp.	USD	4,250%	15/01/2044	23.145.557	0,19
4.350.000	AT&T, Inc.	USD	2,450%	30/06/2020	37.341.079	0,30
3.200.000	AT&T, Inc.	USD	3,000%	30/06/2022	27.447.385	0,22
7.250.000	AT&T, Inc.	USD	3,400%	15/05/2025	60.943.455	0,49
2.350.000	AT&T, Inc.	USD	4,750%	15/05/2046	19.031.624	0,15
1.750.000	Bank of America Corp.	EUR	4,625%	07/08/2017	17.254.403	0,14
12.000.000	Bank of America Corp.	USD	5,650%	01/05/2018	112.874.975	0,92
11.600.000	Bank of America Corp.	EUR	2,500%	27/07/2020	114.872.333	0,93
8.700.000	Bank of America Corp.	EUR	1,375%	10/09/2021	81.473.479	0,66
1.450.000	Bank of America Corp.	USD	4,125%	22/01/2024	13.101.893	0,11
9.100.000	Bank of America Corp.	USD	3,875%	01/08/2025	80.742.595	0,65
1.330.000	Berkshire Hathaway Energy Co.	USD	6,125%	01/04/2036	13.648.882	0,11
2.700.000	BMW US Capital LLC	EUR	1,125%	18/09/2021	25.003.609	0,20
550.000	Brinker International, Inc.	USD	2,600%	15/05/2018	4.762.580	0,04
6.650.000	Buckeye Partners LP	USD	4,150%	01/07/2023	52.061.369	0,42
3.740.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	4,375%	01/09/2042	30.912.018	0,25
5.400.000	Cellco Partnership Via Verizon Wireless Capital LLC	EUR	8,750%	18/12/2015	49.772.093	0,40
14.200.000	Chubb Corp.	USD	5,750%	15/05/2018	134.801.326	1,09
2.500.000	Citigroup, Inc.	EUR	7,375%	04/09/2019	28.837.039	0,23
1.600.000	Commonwealth Edison Co.	USD	3,800%	01/10/2042	12.830.012	0,10
9.050.000	Compass Bank	USD	2,750%	29/09/2019	77.740.702	0,63
4.250.000	CVS Health Corp.	USD	2,800%	20/07/2020	37.398.983	0,30
2.350.000	CVS Health Corp.	USD	3,500%	20/07/2022	20.932.741	0,17
2.050.000	CVS Health Corp.	USD	4,000%	05/12/2023	18.677.782	0,15
2.000.000	CVS Health Corp.	USD	3,875%	20/07/2025	17.778.518	0,14
3.550.000	CVS Health Corp.	USD	6,125%	15/09/2039	36.564.969	0,30
1.100.000	Danaher Corp.	USD	3,350%	15/09/2025	9.703.921	0,08
1.200.000	Devon Energy Corp.	USD	4,000%	15/07/2021	10.538.003	0,09
1.950.000	Devon Energy Corp.	USD	3,250%	15/05/2022	16.097.710	0,13
2.500.000	Devon Energy Corp.	USD	5,600%	15/07/2041	20.089.800	0,16
700.000	Devon Energy Corp.	USD	4,750%	15/05/2042	5.247.612	0,04
2.350.000	DIRECTV Holdings LLC Via DIRECTV Financing Co., Inc.	USD	6,375%	01/03/2041	22.169.059	0,18
6.700.000	Discover Bank	USD	3,100%	04/06/2020	58.497.853	0,47
700.000	Eastman Chemical Co.	USD	3,800%	15/03/2025	5.982.015	0,05
5.900.000	Eaton Corp.	USD	4,150%	02/11/2042	47.524.616	0,39
300.000	Energy Transfer Partners LP	USD	5,200%	01/02/2022	2.521.377	0,02

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Corporate Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert NOK	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
1.785.000	Energy Transfer Partners LP	USD	3,600%	01/02/2023	13.487.241	0,11
1.450.000	Enterprise Products Operating LLC	USD	3,350%	15/03/2023	11.941.988	0,10
10.109.000	Enterprise Products Operating LLC	USD	3,750%	15/02/2025	83.013.693	0,67
1.000.000	Enterprise Products Operating LLC	USD	4,850%	15/03/2044	7.593.989	0,06
2.550.000	EPR Properties	USD	7,750%	15/07/2020	25.793.140	0,21
2.350.000	Exelon Corp.	USD	3,950%	15/06/2025	20.524.024	0,17
4.650.000	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	4,500%	15/10/2022	41.180.832	0,33
3.000.000	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	5,000%	15/10/2025	26.800.893	0,22
11.600.000	Ford Motor Credit Co., LLC	USD	4,207%	15/04/2016	101.866.931	0,83
3.165.000	Ford Motor Credit Co., LLC	USD	3,984%	15/06/2016	27.835.866	0,23
3.700.000	Ford Motor Credit Co., LLC	USD	6,625%	15/08/2017	34.429.211	0,28
1.160.000	General Electric Capital Corp.	USD	5,550%	04/05/2020	11.457.151	0,09
2.148.000	General Electric Capital Corp.	USD	3,150%	07/09/2022	19.135.735	0,16
5.100.000	General Electric Co.	USD	4,125%	09/10/2042	43.108.611	0,35
2.650.000	Halliburton Co.	USD	3,375%	15/11/2022	23.105.979	0,19
300.000	Halliburton Co.	USD	3,500%	01/08/2023	2.583.046	0,02
3.700.000	Halliburton Co.	USD	3,800%	15/11/2025	32.401.443	0,26
11.050.000	HCP, Inc.	USD	2,625%	01/02/2020	94.410.542	0,77
8.267.000	HCP, Inc.	USD	5,375%	01/02/2021	78.445.820	0,64
4.100.000	HCP, Inc.	USD	4,250%	15/11/2023	35.656.904	0,29
1.600.000	Hess Corp.	USD	5,600%	15/02/2041	13.431.838	0,11
14.950.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,625%	13/05/2024	132.366.802	1,07
4.850.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,900%	15/07/2025	43.534.496	0,35
10.350.000	Kinder Morgan Energy Partners LP	USD	4,150%	01/02/2024	74.747.028	0,61
2.550.000	Laboratory Corp. of America Holdings	USD	4,700%	01/02/2045	20.233.054	0,16
3.700.000	Mead Johnson Nutrition Co.	USD	4,125%	15/11/2025	32.383.580	0,26
3.650.000	Medtronic, Inc.	USD	3,500%	15/03/2025	32.070.824	0,26
4.450.000	Molson Coors Brewing Co.	USD	5,000%	01/05/2042	37.252.942	0,30
1.100.000	Mondelez International, Inc.	EUR	2,375%	06/03/2035	9.020.304	0,07
1.950.000	Monsanto Co.	USD	4,200%	15/07/2034	15.107.415	0,12
5.400.000	Monsanto Co.	USD	4,400%	15/07/2044	40.383.301	0,33
6.800.000	Morgan Stanley	EUR	2,375%	31/03/2021	66.837.509	0,54
6.600.000	Morgan Stanley	EUR	1,875%	30/03/2023	62.712.623	0,51
14.600.000	Morgan Stanley	USD	3,700%	23/10/2024	128.449.302	1,04
2.550.000	Morgan Stanley	EUR	1,750%	30/01/2025	23.500.187	0,19
1.500.000	Morgan Stanley	USD	4,000%	23/07/2025	13.483.305	0,11
1.250.000	Morgan Stanley	USD	4,300%	27/01/2045	10.464.989	0,09
700.000	Morgan Stanley – Serie F	USD	3,875%	29/04/2024	6.267.242	0,05
50.000	NIKE, Inc.	USD	3,625%	01/05/2043	403.625	0,00
5.650.000	Oracle Corp.	USD	2,950%	15/05/2025	47.694.554	0,39
4.500.000	Prologis LP	EUR	1,375%	07/10/2020	41.487.901	0,34
3.100.000	Prologis LP	EUR	3,000%	18/01/2022	30.494.236	0,25
2.009.000	Prologis LP	EUR	3,375%	20/02/2024	20.073.986	0,16
8.050.000	Realty Income Corp.	USD	3,875%	15/07/2024	69.136.870	0,56
9.050.000	Regions Financial Corp.	USD	2,000%	15/05/2018	78.178.219	0,63
5.000.000	Roper Industries, Inc.	USD	2,050%	01/10/2018	43.126.457	0,35
3.150.000	Santander Holdings USA, Inc.	USD	3,450%	27/08/2018	27.912.528	0,23
4.950.000	Senior Housing Properties Trust	USD	3,250%	01/05/2019	42.921.183	0,35
5.250.000	Simon Property Group LP	USD	4,375%	01/03/2021	49.211.937	0,40
2.000.000	Spectra Energy Partners LP	USD	2,950%	25/09/2018	17.206.311	0,14
2.000.000	Spectra Energy Partners LP	USD	5,950%	25/09/2043	16.966.084	0,14
4.000.000	Sysco Corp.	USD	3,750%	01/10/2025	35.222.004	0,29
2.800.000	Time Warner Cable, Inc.	USD	6,750%	01/07/2018	26.691.775	0,22
482.000	Time Warner Cable, Inc.	USD	7,300%	01/07/2038	4.498.944	0,04
2.750.000	Time Warner Cable, Inc.	USD	5,875%	15/11/2040	22.890.371	0,19
1.000.000	Time Warner Cable, Inc.	USD	5,500%	01/09/2041	7.975.435	0,06
7.750.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	2,875%	15/12/2021	67.745.596	0,55
1.300.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,625%	15/07/2035	11.873.747	0,10
2.250.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,750%	15/07/2045	20.554.982	0,17
4.500.000	Ventas Realty LP Via Ventas Capital Corp.	USD	3,250%	15/08/2022	38.203.210	0,31
9.050.000	Vereit Operating Partnership LP	USD	2,000%	06/02/2017	77.573.409	0,63
7.200.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,500%	15/09/2020	67.639.697	0,55
19.750.000	Verizon Communications, Inc.	USD	3,500%	01/11/2024	171.679.798	1,39
601.000	Verizon Communications, Inc.	USD	6,400%	15/09/2033	6.063.225	0,05
1.379.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,862%	21/08/2046	11.634.812	0,09
6.860.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,522%	15/09/2048	54.081.939	0,44
3.000.000	Wells Fargo & Co.	USD	3,300%	09/09/2024	25.979.231	0,21
5.389.000	Western Gas Partners LP	USD	4,000%	01/07/2022	44.504.043	0,36
8.200.000	Williams Partners LP	USD	3,600%	15/03/2022	61.820.871	0,50

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Corporate Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert NOK	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
750.000	Williams Partners LP	USD	3,900%	15/01/2025	5.338.636	0,04
850.000	WW Grainger, Inc.	USD	4,600%	15/06/2045	7.680.484	0,06
					4.379.727.692	35,52
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten NOK 5.664.171.412)					**7.043.155.813**	**57,12**
Staatsanleihen – 7,20%						
Brasilien						
2.530.000	Internationale brasilianische Staatsanleihe	USD	7,125%	20/01/2037	21.134.937	0,17
Chile						
2.950.000	Internationale chilenische Staatsanleihe	USD	3,125%	27/03/2025	25.676.631	0,21
4.800.000	Internationale chilenische Staatsanleihe	USD	3,625%	30/10/2042	36.556.791	0,29
					62.233.422	0,50
Kolumbien						
17.633.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	4,000%	26/02/2024	149.596.927	1,21
1.870.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	4,500%	28/01/2026	16.074.581	0,13
3.470.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	6,125%	18/01/2041	30.568.576	0,25
1.380.000	Internationale kolumbianische Staatsanleihe	USD	5,000%	15/06/2045	10.539.401	0,09
					206.779.485	1,68
Indonesien						
3.520.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	5,375%	17/10/2023	32.154.701	0,26
1.203.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	5,875%	15/01/2024	11.302.467	0,09
4.350.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	4,125%	15/01/2025	36.531.651	0,30
2.920.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	7,750%	17/01/2038	30.126.805	0,24
2.130.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	6,750%	15/01/2044	20.311.721	0,17
1.690.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	5,125%	15/01/2045	13.457.061	0,11
					143.884.406	1,17
Italien						
4.227.709	Buoni poliennali del Tesoro Italia	EUR	2,350%	15/09/2019	42.939.420	0,35
Mexiko						
1.980.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	4,000%	02/10/2023	17.528.512	0,14
2.654.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	6,050%	11/01/2040	25.856.335	0,21
7.370.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	4,750%	08/03/2044	60.127.762	0,49
1.590.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	5,550%	21/01/2045	14.499.734	0,12
1.794.000	Internationale mexikanische Staatsanleihe	USD	4,600%	23/01/2046	14.356.584	0,11
					132.368.927	1,07
Panama						
2.000.000	Internationale panamesische Staatsanleihe	USD	8,875%	30/09/2027	24.193.270	0,19
Peru						
1.050.000	Internationale peruanische Staatsanleihe	USD	6,550%	14/03/2037	10.809.122	0,09
1.130.000	Internationale peruanische Staatsanleihe	USD	5,625%	18/11/2050	10.359.168	0,08
					21.168.290	0,17
Spanien						
340.381	Inflationsgebundene spanische Staatsanleihe 144A[c]	EUR	0,550%	30/11/2019	3.239.341	0,03
Türkei						
3.600.000	Internationale türkische Staatsanleihe	USD	7,500%	14/07/2017	33.588.504	0,27
4.500.000	Internationale türkische Staatsanleihe	USD	6,750%	03/04/2018	42.219.969	0,34
1.290.000	Internationale türkische Staatsanleihe	USD	5,625%	30/03/2021	11.912.723	0,10
6.820.000	Internationale türkische Staatsanleihe	USD	6,250%	26/09/2022	64.992.974	0,53
					152.714.170	1,24
Vereinigte Staaten von Amerika						
8.607.199	Inflationsindexierte US-Schatzanleihen	USD	1,375%	15/02/2044	77.726.853	0,63
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten NOK 698.189.712)					**888.382.521**	**7,20**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Corporate Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert NOK	% des Eigenkapitals
Überstaatliche Wertpapiere – 1,77%						
3.720.000	Europäische Investitionsbank	CHF	2,375%	10/07/2020	35.925.631	0,29
4.500.000	Europäische Investitionsbank	GBP	3,750%	07/12/2027	66.993.263	0,55
12.400.000	Europäischer Stabilitätsmechanismus	EUR	1,750%	20/10/2045	115.055.466	0,93
					217.974.360	1,77
ÜBERSTAATLICHE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten NOK 183.752.779)					**217.974.360**	**1,77**
Investmentfonds – 2,73%						
Irland						
36.608.107	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[d][e]				336.141.580	2,73
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten NOK 336.510.704)					**336.141.580**	**2,73**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten NOK 6.882.624.607)					**8.485.654.274**	**68,82**
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Industrieobligationen – 18,83%						
Australien						
4.050.000	Newcrest Finance Pty Ltd. 144A[c]	USD	4,450%	15/11/2021	32.696.147	0,27
2.250.000	Newcrest Finance Pty Ltd. 144A[c]	USD	4,200%	01/10/2022	17.460.984	0,14
					50.157.131	0,41
Kanada						
7.354.000	Glencore Finance Canada Ltd. 144A[c]	USD	2,700%	25/10/2017	58.593.036	0,47
Kolumbien						
229.000	Transportadora de Gas Internacional S.A. ESP	USD	5,700%	20/03/2022	2.037.225	0,02
Frankreich						
5.700.000	Crédit Agricole S.A. 144A[c]	USD	2,125%	17/04/2018	49.758.523	0,40
800.000	Pernod Ricard S.A. 144A[c]	USD	5,750%	07/04/2021	7.709.726	0,06
3.200.000	Pernod Ricard S.A. 144A[c]	USD	4,450%	15/01/2022	28.953.006	0,23
7.500.000	Pernod Ricard S.A. 144A[c]	USD	4,250%	15/07/2022	67.244.316	0,55
4.240.000	Pernod Ricard S.A. 144A[c]	USD	5,500%	15/01/2042	37.740.853	0,31
					191.406.424	1,55
Guernsey						
12.800.000	Credit Suisse Group Funding Ltd. 144A[c]	USD	3,800%	15/09/2022	111.758.728	0,91
1.450.000	Credit Suisse Group Funding Ltd. 144A[c]	USD	3,750%	26/03/2025	12.294.371	0,10
					124.053.099	1,01
Italien						
9.900.000	Intesa Sanpaolo SpA	USD	2,375%	13/01/2017	86.148.245	0,70
18.350.000	Intesa Sanpaolo SpA	USD	3,875%	16/01/2018	164.342.257	1,33
4.715.000	Intesa Sanpaolo SpA	USD	3,875%	15/01/2019	42.469.817	0,34
600.000	Intesa Sanpaolo SpA	USD	5,250%	12/01/2024	5.647.309	0,05
					298.607.628	2,42
Jersey						
4.400.000	UBS Group Funding Jersey Ltd. 144A[c]	USD	4,125%	24/09/2025	38.355.937	0,31
Mexiko						
1.120.000	Trust F/1401	USD	5,250%	15/12/2024	9.915.118	0,08
Niederlande						
1.400.000	E.ON International Finance BV 144A[c]	USD	5,800%	30/04/2018	13.107.154	0,11
555.000	Enel Finance International NV 144A[c]	USD	6,250%	15/09/2017	5.170.063	0,04
10.600.000	ING Bank NV 144A[c]	USD	4,000%	15/03/2016	92.854.656	0,75
					111.131.873	0,90

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Corporate Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert NOK	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Großbritannien						
3.800.000	PPL WEM Holdings Ltd. 144A[c]	USD	3,900%	01/05/2016	33.304.932	0,27
9.018.000	PPL WEM Holdings Ltd. 144A[c]	USD	5,375%	01/05/2021	86.125.749	0,70
2.069.000	Sky Plc. 144A[c]	USD	9,500%	15/11/2018	21.377.369	0,17
9.900.000	Standard Chartered Plc. 144A[c]	USD	3,200%	12/05/2016	86.772.495	0,70
					227.580.545	1,84
Vereinigte Staaten von Amerika						
5.250.000	21st Century Fox America, Inc. 144A[c]	USD	3,700%	15/10/2025	45.642.173	0,37
5.100.000	Amazon.com, Inc.	USD	2,600%	05/12/2019	45.085.497	0,37
5.300.000	Apple, Inc.	USD	3,850%	04/05/2043	42.548.550	0,35
900.000	Automatic Data Processing, Inc.	USD	3,375%	15/09/2025	7.994.433	0,06
8.900.000	Blackstone Holdings Finance Co., LLC 144A[c]	USD	4,750%	15/02/2023	83.383.454	0,68
6.500.000	Carlyle Holdings Finance LLC 144A[c]	USD	3,875%	01/02/2023	57.842.884	0,47
5.850.000	CCO Safari II LLC 144A[c]	USD	4,908%	23/07/2025	51.531.767	0,42
8.650.000	Celgene Corp.	USD	3,625%	15/05/2024	74.296.240	0,60
800.000	Columbia Pipeline Group, Inc. 144A[c]	USD	2,450%	01/06/2018	6.897.160	0,06
900.000	Columbia Pipeline Group, Inc. 144A[c]	USD	3,300%	01/06/2020	7.745.038	0,06
1.550.000	Comcast Corp.	USD	6,400%	15/05/2038	16.844.015	0,14
4.550.000	EMD Finance LLC 144A[c]	USD	3,250%	19/03/2025	37.695.642	0,31
2.150.000	ERAC USA Finance LLC 144A[c]	USD	2,800%	01/11/2018	18.913.239	0,15
4.900.000	Forest Laboratories, Inc. 144A[c]	USD	4,375%	01/02/2019	44.855.727	0,36
6.350.000	Forest Laboratories, Inc. 144A[c]	USD	5,000%	15/12/2021	60.460.582	0,49
7.000.000	Gilead Sciences, Inc.	USD	4,800%	01/04/2044	61.505.621	0,50
7.600.000	Hewlett Packard Enterprise Co. 144A[c]	USD	4,400%	15/10/2022	66.269.848	0,54
2.150.000	Intel Corp.	USD	4,900%	29/07/2045	19.616.893	0,16
2.500.000	Kraft Heinz Foods Co. 144A[c]	USD	2,800%	02/07/2020	21.738.724	0,18
1.800.000	Kraft Heinz Foods Co. 144A[c]	USD	3,500%	15/07/2022	15.849.380	0,13
2.050.000	Kraft Heinz Foods Co. 144A[c]	USD	3,950%	15/07/2025	18.114.627	0,15
1.150.000	Kraft Heinz Foods Co. 144A[c]	USD	5,000%	15/07/2035	10.317.989	0,08
1.150.000	Kraft Heinz Foods Co. 144A[c]	USD	5,200%	15/07/2045	10.395.721	0,08
5.050.000	Marriott International, Inc.	USD	2,875%	01/03/2021	43.659.040	0,35
2.250.000	Microsoft Corp.	USD	2,650%	03/11/2022	19.589.902	0,16
2.750.000	Microsoft Corp.	USD	3,125%	03/11/2025	23.978.622	0,19
2.250.000	Microsoft Corp.	USD	4,450%	03/11/2045	20.049.229	0,16
4.500.000	NBCUniversal Media LLC	USD	5,950%	01/04/2041	47.364.926	0,38
5.860.000	Penske Truck Leasing Co. LP Via PTL Finance Corp. 144A[c]	USD	2,500%	15/03/2016	51.060.552	0,41
4.400.000	Penske Truck Leasing Co. LP Via PTL Finance Corp. 144A[c]	USD	3,375%	01/02/2022	37.316.332	0,30
3.250.000	Reliance Standard Life Global Funding II 144A[c]	USD	2,500%	24/04/2019	28.204.805	0,23
950.000	Reliance Standard Life Global Funding II 144A[c]	USD	2,500%	15/01/2020	8.172.987	0,07
700.000	SABMiller Holdings, Inc. 144A[c]	USD	4,950%	15/01/2042	6.234.367	0,05
700.000	Walgreen Co.	USD	3,100%	15/09/2022	5.876.175	0,05
1.500.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	2,700%	18/11/2019	13.016.321	0,11
2.050.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	3,300%	18/11/2021	17.691.797	0,14
100.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	4,800%	18/11/2044	792.151	0,01
3.450.000	WEA Finance LLC Via Westfield UK & Europe Finance Plc. 144A[c]	USD	2,700%	17/09/2019	29.803.106	0,24
3.700.000	WEA Finance LLC Via Westfield UK & Europe Finance Plc. 144A[c]	USD	3,750%	17/09/2024	32.022.417	0,26
					1.210.377.933	9,82
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten NOK 1.720.163.747)					**2.322.215.949**	**18,83**
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 10,08%						
Cayman-Inseln						
3.000.000	Acis CLO 2013-1 Ltd. "1A" 144A[c][f]	USD	0,000%	18/04/2024	25.285.113	0,21
15.000.000	OCP CLO Ltd. "A1" 144A[c][f]	USD	1,783%	15/07/2027	128.800.457	1,04
9.500.000	Shackleton CLO Ltd. "A" 144A[c][f]	USD	1,844%	07/05/2026	81.505.682	0,66
7.580.000	Z Capital Credit Partners CLO Ltd. "1A" 144A[c][f]	USD	1,737%	16/07/2027	64.097.576	0,52
					299.688.828	2,43
Italien						
1.615.768	Quadrivio Finance Srl "A1"[f]	EUR	0,447%	25/07/2060	14.751.340	0,12

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Corporate Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert NOK	% des Eigenkapitals
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Großbritannien						
6.781.066	Aire Valley Mortgages Plc. "2A1"[f]	EUR	0,263%	20/09/2066	59.934.769	0,49
6.042.877	Aire Valley Mortgages Plc. "2A1" 144A[c][f]	USD	0,585%	20/09/2066	49.966.680	0,40
3.372.630	Dukinfield Plc. "A"[f]	GBP	1,573%	15/08/2045	43.008.036	0,35
4.144.777	EMF-UK Plc. "A1A"[f]	GBP	1,569%	13/03/2046	52.144.544	0,42
3.819.270	Eurohome UK Mortgages Plc. "A2"[f]	GBP	0,778%	15/09/2044	47.790.838	0,39
1.370.909	Eurosail PRIME-UK Plc. "A1"[f]	GBP	0,989%	13/09/2045	16.494.612	0,13
256.006	Granite Mortgages Plc. "1B"[f]	USD	1,297%	20/07/2043	2.219.817	0,02
82.364	Granite Mortgages Plc. "3A"[f]	GBP	0,906%	20/06/2044	1.074.774	0,01
					272.634.070	2,21
Vereinigte Staaten von Amerika						
4.389.649	Alternative Loan Trust "A5"	USD	5,750%	25/07/2037	34.467.219	0,28
3.547.199	Banc of America Funding Trust "2A1"[f]	USD	0,367%	20/02/2047	25.385.727	0,21
1.463.805	Banc of America Funding Trust "6A1"[f]	USD	0,397%	20/10/2046	9.914.088	0,08
25.300.199	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust "A1A"	USD	5,361%	15/02/2040	226.518.814	1,84
10.106.934	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust "A1A"[f]	USD	5,811%	12/06/2043	88.650.223	0,72
4.230.179	Lehman XS Trust "1A2"[f]	USD	0,461%	25/06/2047	23.994.273	0,19
3.957.289	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust "2A1"[f]	USD	2,831%	25/11/2037	27.760.829	0,23
36.615	NCUA Guaranteed Notes Trust "2A"	USD	1,840%	07/10/2020	317.826	0,00
8.034.642	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust "A1A"[f]	USD	5,608%	15/05/2046	71.848.374	0,58
16.521.298	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust "A1A"	USD	5,559%	15/10/2048	146.756.950	1,19
					655.614.323	5,32
NICHT-BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten NOK 966.001.693)					**1.242.688.561**	**10,08**
Kommunalanleihen – 1,37%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
590.000	Bay Area Toll Authority	USD	6,263%	01/04/2049	6.842.010	0,06
2.400.000	Los Angeles Unified School District	USD	6,758%	01/07/2034	27.512.995	0,22
635.000	Metropolitan Transportation Authority	USD	7,336%	15/11/2039	8.022.843	0,06
3.300.000	Metropolitan Transportation Authority	USD	6,668%	15/11/2039	37.699.477	0,31
1.700.000	Regents of the University of California Medical Center Pooled Revenue	USD	6,583%	15/05/2049	19.149.162	0,16
1.125.000	State of California	USD	7,500%	01/04/2034	13.845.396	0,11
3.025.000	State of California	USD	7,625%	01/03/2040	38.669.058	0,31
1.850.000	State of Illinois	USD	6,725%	01/04/2035	16.873.315	0,14
					168.614.256	1,37
KOMMUNALANLEIHEN INSGESAMT (Kosten NOK 87.064.880)					**168.614.256**	**1,37**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten NOK 2.773.230.320)					**3.733.518.766**	**30,28**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten NOK 9.655.854.927)					**12.219.173.040**	**99,10**

Terminkontrakte – 0,01%

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements NOK	Unrealisierter Gewinn NOK	% des Eigenkapitals
	EUR				
84	Futures auf italienische Staatsanleihen – Euro BTP 08/12/2015	lang	108.707.250	2.104.918	0,02
28	Euro OAT Terminkontrakte 08/12/2015	lang	39.716.891	1.384.211	0,01
(12)	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	kurz	(17.443.537)	47.380	0,00
			130.980.604	3.536.509	0,03
	USD				
123	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 21/03/2016	lang	169.138.623	659.016	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**4.195.525**	**0,04**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Corporate Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements NOK	Unrealisierter Verlust NOK	% des Eigenkapitals
	AUD				
101	Australische Staatsanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 15/12/2015	lang	80.323.685	(688.582)	(0,01)
600	Australische Staatsanleihen 3-Jahres-Terminkontrakte 15/12/2015	lang	418.632.244	(1.392.262)	(0,01)
			498.955.929	(2.080.844)	(0,02)
	USD				
(254)	Long Bond-Terminkontrakte des US-Schatzamtes 21/03/2016	kurz	(339.495.589)	(912.807)	(0,01)
(854)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 21/03/2016	kurz	(937.159.406)	(106.340)	(0,00)
287	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	lang	541.894.129	(77.841)	(0,00)
68	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	lang	70.043.043	(26.276)	(0,00)
			(664.717.823)	(1.123.264)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				**(3.204.108)**	**(0,03)**

Devisentermingeschäfte – (1,70%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn NOK	% des Eigenkapitals
USD	34.128.294	EUR	31.779.407	21/12/2015	4.238.829	0,04
EUR	3.287.339	CHF	3.540.162	07/01/2016	290.321	0,00
EUR	88.950.953	GBP	62.516.953	13/01/2016	1.448.870	0,01
NOK	12.230.145.567	EUR	1.326.613.348	15/01/2016	24.968.686	0,20
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**30.946.706**	**0,25**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust NOK	% des Eigenkapitals
EUR	1.299.142	AUD	2.031.948	07/12/2015	(806.581)	(0,01)
EUR	990.913.599	USD	1.076.586.440	21/12/2015	(240.102.659)	(1,94)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(240.909.240)**	**(1,95)**

Swap-Kontrakte – 0,11%

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn NOK	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
16.540.000	Variabel (CAD 3-Monats-CDOR)	Fest 2,000%	CAD	16/12/2025	1.269.423	0,01
8.530.000	Variabel (CHF 6-Monats-LIBOR)	Fest 0,050%	CHF	16/12/2020	1.252.711	0,01
19.840.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,250%	EUR	16/12/2017	917.202	0,01
36.900.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,250%	EUR	16/12/2018	3.025.327	0,02
1.120.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,500%	EUR	16/12/2020	56.120	0,00
4.400.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,500%	EUR	16/12/2022	710.680	0,01
65.560.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,568%	EUR	11/05/2025	4.884.754	0,04
17.680.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,000%	EUR	16/09/2025	2.373.246	0,02
2.510.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,500%	EUR	16/12/2025	462.589	0,00
53.765.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,750%	EUR	16/12/2025	6.558.249	0,05
25.110.000	Fest 1,695%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	11/05/2035	1.710.856	0,01
6.200.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,750%	EUR	19/12/2045	2.642	0,00
1.670.000	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	Fest 3,377%	GBP	09/12/2029	1.130.274	0,01
1.560.000	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	Fest 3,345%	GBP	11/12/2029	934.022	0,01
6.460.000	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	Fest 2,250%	GBP	16/12/2035	2.723.257	0,02
1.940.000	Fest 2,500%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	17/12/2035	28.373	0,00
1.300.000	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	Fest 3,568%	GBP	09/12/2039	1.350.695	0,01
1.210.000	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	Fest 3,555%	GBP	11/12/2039	1.179.456	0,01
1.925.770.000	Variabel (JPY 6-Monats-LIBOR)	Fest 0,250%	JPY	16/12/2020	428.042	0,00
1.348.600.000	Variabel (JPY 1-Monats-LIBOR)	Fest 0,500%	JPY	16/12/2025	409.981	0,00
20.540.000	Fest 1,500%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2017	648.657	0,01
31.650.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 1,750%	USD	16/12/2018	555.497	0,00
5.000.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,000%	USD	16/12/2020	145.831	0,00
87.500.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,923%	USD	24/06/2021	10.542.491	0,09
116.370.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,810%	USD	02/09/2022	5.651.948	0,05
30.360.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,500%	USD	16/12/2035	8.116.040	0,07
780.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Fest 2,750%	USD	19/12/2045	3.050	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					**57.071.413**	**0,46**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Corporate Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn NOK	% des Eigenkapitals
	Credit-Default-Swaps					
56.900.000	Variabel (iTraxx Europe.24-V1 Index)	Fest 1,000%	EUR	20/12/2020	298.866	0,00
12.000.000	Variabel (CDX.NA.IG.16 Index)	Fest 1,000%	USD	20/06/2016	485.486	0,01
6.250.000	Variabel (CDX.NA.IG.16 Index)	Fest 1,000%	USD	20/06/2016	253.265	0,00
10.650.000	Variabel (CDX.NA.IG.24-V1 Index)	Fest 1,000%	USD	20/06/2020	124.990	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**1.162.607**	**0,01**
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**58.234.020**	**0,47**

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust NOK	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
9.260.000	Variabel (AUD 6-Monats-BBSW)	Fest 3,000%	AUD	16/12/2025	(72.698)	(0,00)
26.840.000	Variabel (CAD 3-Monats-CDOR)	Fest 0,750%	CAD	16/12/2017	(237.795)	(0,00)
18.000.000	Variabel (CAD 3-Monats-CDOR)	Fest 1,250%	CAD	16/12/2020	(260.070)	(0,00)
7.960.000	Fest 1,250%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	16/12/2035	(2.181.851)	(0,02)
10.990.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,250%	EUR	17/12/2035	(326.688)	(0,00)
7.800.000	Fest 0,845%	Variabel (GBP 3-Monats-LIBOR)	GBP	04/01/2018	(123.238)	(0,00)
1.670.000	Fest 3,150%	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	GBP	09/12/2024	(770.635)	(0,01)
1.560.000	Fest 3,100%	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	GBP	11/12/2024	(602.093)	(0,01)
13.210.000	Fest 2,750%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/09/2025	(2.277.956)	(0,02)
3.530.000	Fest 2,000%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/12/2025	(735.333)	(0,01)
1.300.000	Fest 3,565%	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	GBP	09/12/2044	(1.729.363)	(0,02)
1.210.000	Fest 3,555%	Variabel (GBP 1-Monats-LIBOR)	GBP	11/12/2044	(1.532.685)	(0,01)
4.685.000	Fest 2,250%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	16/12/2045	(1.947.836)	(0,02)
2.520.000	Fest 2,500%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	19/12/2045	(478.444)	(0,00)
1.917.100.000	Fest 1,000%	Variabel (JPY 6-Monats-LIBOR)	JPY	16/12/2025	(1.041.166)	(0,01)
64.560.000	Fest 0,500%	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	SEK	16/12/2020	(392.946)	(0,00)
68.100.000	Fest 1,500%	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	SEK	16/12/2025	(428.984)	(0,00)
4.580.000	Fest 3,000%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2025	(295.808)	(0,00)
33.645.000	Fest 2,500%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2025	(5.390.659)	(0,04)
22.500.000	Fest 3,218%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	24/06/2029	(10.351.827)	(0,08)
27.290.000	Fest 3,005%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	02/09/2030	(4.805.712)	(0,04)
20.165.000	Fest 2,750%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	16/12/2045	(7.367.333)	(0,06)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZINSSWAPS					**(43.351.120)**	**(0,35)**
	Credit-Default-Swaps					
25.500.000	Variabel (CDX.NA.IG.25-V1 Index)	Fest 1,000%	USD	20/12/2020	(547.892)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**(547.892)**	**(0,01)**
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**(43.899.012)**	**(0,36)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten NOK 9.655.854.927)					**12.024.536.931**	**97,52**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**306.223.610**	**2,48**
EIGENKAPITAL					**12.330.760.541**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert NOK	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten NOK 9.655.854.927)	12.219.173.040	99,10
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	4.195.525	0,04
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(3.204.108)	(0,03)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	30.946.706	0,25
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(240.909.240)	(1,95)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	58.234.020	0,47
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(43.899.012)	(0,36)
Andere Aktiva und Passiva	306.223.610	2,48
Eigenkapital	**12.330.760.541**	**100,00**

Die für Industrieobligationen, Staatsanleihen, Kommunalanleihen, überstaatliche Wertpapiere und nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2015.

Goldman, Sachs & Co. war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren BNP Paribas S.A., Citibank NA London, Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., Morgan Stanley and Co. International, Royal Bank of Canada, Royal Bank of Scotland Plc., State Street Bank & Trust und Westpac Banking Corp.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Bank of America NA, Credit Suisse Debt Capital Markets, Morgan Stanley and Co. International und Royal Bank of Scotland Plc.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Corporate Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 0,43% 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.

(e) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug (0,102%).

(f) Die variablen und veränderlichen Kuponsätze sind jene, die zum 30. November 2015 notiert waren.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Income Builder Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Industrieobligationen – 22,22%						
Chile						
300.000	GNL Quintero S.A. 144A[c]	USD	4,634%	31/07/2029	294.375	0,26
Frankreich						
200.000	Crédit Agricole S.A. 144A[c]	USD	4,375%	17/03/2025	196.969	0,17
200.000	Électricité de France S.A.[d]	EUR	5,000%	22/01/2049	216.261	0,19
550.000	Numericable-SFR SAS	USD	6,250%	15/05/2024	541.750	0,48
350.000	Numericable-SFR SAS 144A[c]	USD	6,000%	15/05/2022	345.188	0,30
400.000	TOTAL S.A.[d]	EUR	2,625%	29/12/2049	391.670	0,35
					1.691.838	1,49
Deutschland						
200.000	Deutsche Bank AG	USD	4,500%	01/04/2025	189.579	0,17
Irland						
500.000	Ardagh Packaging Finance Plc.	EUR	9,250%	15/10/2020	558.730	0,49
Italien						
600.000	Enel SpA 144A[c][d]	USD	8,750%	24/09/2073	696.000	0,61
800.000	Telecom Italia SpA 144A[c]	USD	5,303%	30/05/2024	811.000	0,72
					1.507.000	1,33
Japan						
300.000	SoftBank Group Corp.	USD	4,500%	15/04/2020	300.375	0,27
550.000	Softbank Group Corp.	USD	6,000%	30/07/2025	568.563	0,50
					868.938	0,77
Luxemburg						
300.000	Actavis Funding SCS	USD	4,750%	15/03/2045	299.194	0,26
200.000	Aguila 3 S.A.	CHF	7,875%	31/01/2018	199.845	0,18
125.000	Altice Financing S.A.	EUR	6,500%	15/01/2022	141.269	0,12
275.000	Altice Financing S.A. 144A[c]	USD	6,625%	15/02/2023	271.562	0,24
200.000	Altice Luxembourg S.A.	EUR	6,250%	15/02/2025	185.670	0,16
100.000	Intelsat Jackson Holdings S.A.	USD	7,250%	15/10/2020	85.000	0,08
400.000	Intelsat Jackson Holdings S.A.	USD	5,500%	01/08/2023	305.000	0,27
400.000	Intelsat Luxembourg S.A.	USD	7,750%	01/06/2021	164.000	0,15
575.000	Intelsat Luxembourg S.A.	USD	8,125%	01/06/2023	235.750	0,21
300.000	Wind Acquisition Finance S.A. 144A[c]	USD	6,500%	30/04/2020	315.399	0,28
					2.202.689	1,95
Niederlande						
275.000	ING Groep NV[d]	USD	6,000%	29/12/2049	277.750	0,24
275.000	ING Groep NV[d]	USD	6,500%	29/12/2049	270.875	0,24
					548.625	0,48
Norwegen						
275.000	DNB Bank ASA[d]	USD	5,750%	29/12/2049	265.694	0,24
Philippinen						
300.000	San Miguel Corp.	USD	4,875%	26/04/2023	286.650	0,25
Portugal						
300.000	EDP – Energias de Portugal S.A.[d]	EUR	5,375%	16/09/2075	319.897	0,28
Singapur						
300.000	TBG Global Pte Ltd.	USD	5,250%	10/02/2022	283.772	0,25
Schweden						
450.000	Svenska Handelsbanken AB[d]	USD	5,250%	29/12/2049	437.063	0,39
200.000	Swedbank AB[d]	USD	5,500%	29/12/2049	198.452	0,17
					635.515	0,56

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Income Builder Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Schweiz						
400.000	Credit Suisse Group AG[d]	USD	6,250%	29/12/2049	400.000	0,35
200.000	Credit Suisse Group AG 144A[c][d]	USD	6,250%	29/12/2049	200.000	0,18
600.000	UBS Group AG[d]	USD	6,875%	29/12/2049	595.410	0,53
					1.195.410	1,06
Türkei						
300.000	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS 144A[c]	USD	3,375%	01/11/2022	255.750	0,23
Großbritannien						
400.000	Lloyds Banking Group Plc.[d]	GBP	7,000%	29/12/2049	620.480	0,55
150.000	Royal Bank of Scotland Group Plc.	USD	6,000%	19/12/2023	163.548	0,15
300.000	Royal Bank of Scotland Group Plc.	USD	5,125%	28/05/2024	309.438	0,27
180.000	Virgin Media Secured Finance Plc.	GBP	6,000%	15/04/2021	284.516	0,25
300.000	Worldpay Finance Plc.	EUR	3,750%	15/11/2022	326.599	0,29
					1.704.581	1,51
Vereinigte Staaten von Amerika						
100.000	AECOM	USD	5,750%	15/10/2022	103.593	0,09
250.000	Ally Financial, Inc.	USD	8,000%	01/11/2031	298.750	0,26
425.000	Antero Resources Corp.	USD	5,125%	01/12/2022	384.625	0,34
200.000	Ashland, Inc.	USD	6,875%	15/05/2043	192.000	0,17
250.000	Ashtead Capital, Inc.	USD	5,625%	01/10/2024	254.375	0,22
325.000	AT&T, Inc.	USD	4,750%	15/05/2046	303.736	0,27
50.000	California Resources Corp.	USD	5,500%	15/09/2021	28.250	0,03
175.000	California Resources Corp.	USD	6,000%	15/11/2024	98.438	0,09
250.000	CBRE Services, Inc.	USD	5,250%	15/03/2025	255.625	0,23
300.000	Community Health Systems, Inc.	USD	6,875%	01/02/2022	291.750	0,26
225.000	Concho Resources, Inc.	USD	5,500%	01/04/2023	218.813	0,19
200.000	CoreLogic, Inc.	USD	7,250%	01/06/2021	210.500	0,19
200.000	Corrections Corp. of America	USD	5,000%	15/10/2022	197.438	0,17
300.000	Cott Beverages, Inc.	USD	5,375%	01/07/2022	291.750	0,26
400.000	DaVita HealthCare Partners, Inc.	USD	5,000%	01/05/2025	385.000	0,34
250.000	Dynegy, Inc.	USD	6,750%	01/11/2019	246.250	0,22
175.000	EP Energy LLC Via Everest Acquisition Finance, Inc.	USD	6,375%	15/06/2023	135.188	0,12
175.000	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	5,000%	15/10/2025	181.256	0,16
375.000	HCA, Inc.	USD	5,000%	15/03/2024	376.875	0,33
300.000	HRG Group, Inc.	USD	7,875%	15/07/2019	319.500	0,28
400.000	IHS, Inc.	USD	5,000%	01/11/2022	408.000	0,36
300.000	Infor US, Inc.	EUR	5,750%	15/05/2022	292.067	0,26
700.000	Kinder Morgan, Inc.	USD	5,050%	15/02/2046	506.573	0,45
25.000	Laredo Petroleum, Inc.	USD	7,375%	01/05/2022	24.500	0,02
150.000	Laredo Petroleum, Inc.	USD	6,250%	15/03/2023	144.000	0,13
425.000	MGM Resorts International	USD	6,750%	01/10/2020	448.375	0,40
400.000	Nationstar Mortgage LLC Via Nationstar Capital Corp.	USD	6,500%	01/08/2018	390.000	0,34
100.000	Nationstar Mortgage LLC Via Nationstar Capital Corp.	USD	6,500%	01/07/2021	91.250	0,08
250.000	NCR Corp.	USD	5,875%	15/12/2021	247.500	0,22
500.000	NRG Energy, Inc.	USD	7,875%	15/05/2021	500.000	0,44
250.000	Reynolds American, Inc.	USD	5,850%	15/08/2045	280.075	0,25
150.000	SM Energy Co.	USD	6,125%	15/11/2022	143.625	0,13
500.000	SM Energy Co.	USD	5,000%	15/01/2024	438.750	0,39
465.000	Spectrum Brands, Inc.	USD	6,625%	15/11/2022	498.712	0,44
300.000	Sprint Capital Corp.	USD	6,875%	15/11/2028	213.750	0,19
275.000	Sprint Communications, Inc.	USD	6,000%	01/12/2016	274.312	0,24
1.000.000	Sprint Corp.	USD	7,875%	15/09/2023	807.500	0,71
300.000	Sprint Corp.	USD	7,125%	15/06/2024	230.250	0,20
200.000	TRI Pointe Holdings, Inc. Via TRI Pointe Group, Inc.	USD	4,375%	15/06/2019	199.000	0,18
170.000	United Rentals North America, Inc.	USD	5,500%	15/07/2025	169.150	0,15
300.000	VWR Funding, Inc.	EUR	4,625%	15/04/2022	310.652	0,27
250.000	Whiting Petroleum Corp.	USD	6,250%	01/04/2023	231.875	0,20
250.000	William Lyon Homes, Inc.	USD	7,000%	15/08/2022	254.062	0,22
500.000	Williams Cos, Inc. – Serie A	USD	7,500%	15/01/2031	464.111	0,41
					12.341.801	10,90
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 26.881.719)					**25.150.844**	**22,22**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Income Builder Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – 46,65%						
Australien						
49.377	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. – ADR[e] (Banken)				971.739	0,86
Frankreich						
19.788	Klepierre (Immobilien-Investmenttrust)				892.029	0,79
12.025	Safran S.A. (Luftfahrt und Verteidigung)				887.985	0,79
10.968	Sanofi (Pharmazeutika)				981.200	0,87
34.217	TOTAL S.A. (Öl und Gas)				1.701.757	1,50
1.072	Unibail-Rodamco SE (Immobilien-Investmenttrust)				275.195	0,24
8.051	Vinci S.A. (Bau- und Ingenieurswesen)				525.533	0,46
					5.263.699	4,65
Irland						
13.760	Medtronic Plc. (Gesundheitswesen – Produkte)				1.045.898	0,92
Japan						
15.100	Bridgestone Corp. (Automobilteile und Zubehör)				538.166	0,48
Mexiko						
334.600	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV (Diverse Finanzdienstleistungen)				511.723	0,45
Niederlande						
+ 55.239	Royal Dutch Shell Plc. "A" (Öl und Gas)				1.375.330	1,21
Spanien						
92.361	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (Banken)				765.682	0,68
152.286	Iberdrola S.A. (Elektrik)				1.068.488	0,94
					1.834.170	1,62
Schweden						
45.476	Hennes & Mauritz AB "B" (Einzelhandel)				1.688.865	1,49
30.678	Svenska Cellulosa AB SCA "B" (Kosmetika/Körperpflege)				889.652	0,79
53.890	Volvo AB "B" (Automobilhersteller)				549.114	0,48
					3.127.631	2,76
Schweiz						
46.246	Credit Suisse Group AG (Banken)				994.948	0,88
9.097	Novartis AG (Pharmazeutika)				781.977	0,69
3.384	Syngenta AG (Chemikalien)				1.247.697	1,10
2.195	Zurich Insurance Group AG (Versicherungen)				579.691	0,51
					3.604.313	3,18
Taiwan						
58.000	MediaTek, Inc. (Halbleiter)				462.737	0,41
Großbritannien						
22.356	Admiral Group Plc. (Versicherungen)				543.835	0,48
677.906	Lloyds Banking Group Plc. (Banken)				741.527	0,65
13.659	Reckitt Benckiser Group Plc. (Haushaltsprodukte/-waren)				1.286.959	1,14
14.552	Rio Tinto Plc. (Bergbau)				482.610	0,43
15.981	Unilever NV (Kosmetika/Körperpflege)				711.028	0,63
344.252	Vodafone Group Plc. (Telekommunikation)				1.165.258	1,03
					4.931.217	4,36
Vereinigte Staaten von Amerika						
22.194	Altria Group, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)				1.285.698	1,14
6.416	Apple, Inc. (Computer)				762.477	0,67
86.504	Ares Capital Corp. (Investmentfirmen)				1.358.978	1,20
42.148	AT&T, Inc. (Telekommunikation)				1.411.115	1,25
7.350	Boeing Co. (Luftfahrt und Verteidigung)				1.077.804	0,95
7.409	Bristol-Myers Squibb Co. (Pharmazeutika)				499.737	0,44
53.081	Cisco Systems, Inc. (Telekommunikation)				1.451.765	1,28
11.029	E.I. du Pont de Nemours & Co. (Chemikalien)				743.465	0,66
18.662	Exxon Mobil Corp. (Öl und Gas)				1.529.351	1,35
24.874	FirstEnergy Corp. (Elektrik)				774.576	0,68
27.782	Gap, Inc. (Einzelhandel)				750.948	0,66
51.234	General Electric Co. (Diversifizierte Fertigung)				1.549.316	1,37
18.351	General Motors Co. (Automobilhersteller)				672.564	0,59
38.279	Intel Corp. (Halbleiter)				1.323.305	1,17

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Income Builder Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
7.569	Johnson & Johnson (Pharmazeutika)				769.843	0,68
24.426	JPMorgan Chase & Co. (Banken)				1.645.091	1,45
4.941	McDonald's Corp. (Einzelhandel)				563.966	0,50
10.918	Merck & Co., Inc. (Pharmazeutika)				585.205	0,52
7.000	NextEra Energy, Inc. (Elektrik)				699.230	0,62
11.386	Packaging Corp of America (Verpackung und Container)				778.575	0,69
6.510	PepsiCo, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)				654.906	0,58
32.447	Pfizer, Inc. (Pharmazeutika)				1.061.017	0,94
9.372	PG&E Corp. (Elektrik)				497.606	0,44
16.880	Prudential Financial, Inc. (Versicherungen)				1.452.355	1,28
19.407	QUALCOMM, Inc. (Halbleiter)				943.568	0,83
7.274	Starwood Hotels & Resorts Worldwide, Inc. (Unterkunft)				522.055	0,46
47.128	Starwood Property Trust, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)				958.584	0,85
20.362	Synchrony Financial (Diverse Finanzdienstleistungen)				640.589	0,57
45.539	Two Harbors Investment Corp. (Immobilien-Investmenttrust)				387.537	0,34
13.544	Viacom, Inc. "B" (Medien)				677.877	0,60
8.563	Wal-Mart Stores, Inc. (Einzelhandel)				506.587	0,45
11.061	Wells Fargo & Co. (Banken)				613.333	0,54
					29.149.023	25,75
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 54.604.941)					**52.815.646**	**46,65**
Vorzugsaktien – 2,45%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
3.000	Capital One Financial Corp. – Serie B	USD	6,000%		76.170	0,07
1.940	Citigroup Capital XIII[d]	USD	6,692%		50.498	0,04
3.000	DDR Corp. – Serie K	USD	6,250%		76.080	0,07
4.942	Exelon Corp.	USD	6,500%		199.360	0,18
6.909	GMAC Capital Trust I – Serie 2[d]	USD	8,125%		176.041	0,15
646	Merrill Lynch Capital Trust I – Serie K[d]	USD	6,450%		16.667	0,01
7.636	Morgan Stanley – Serie E[d]	USD	7,125%		217.779	0,19
4.604	Morgan Stanley – Serie I[d]	USD	6,375%		121.546	0,11
15.640	Public Storage – Serie T	USD	5,750%		403.825	0,36
6.000	SCE Trust III[d]	USD	5,750%		168.660	0,15
15.955	Taubman Centers, Inc. – Serie J	USD	6,500%		407.650	0,36
4.000	Ventas Realty LP Via Ventas Capital Corp.	USD	5,450%		105.400	0,09
12.000	Verizon Communications, Inc.	USD	5,900%		326.400	0,29
16.996	Vornado Realty Trust – Serie G	USD	6,625%		431.188	0,38
					2.777.264	2,45
VORZUGSAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 2.723.277)					**2.777.264**	**2,45**
Bezugsrechte – 0,02%						
Schweiz						
46.246	Credit Suisse Group AG – Bezugsrechte (Banken)				28.299	0,02
BEZUGSRECHTE INSGESAMT (Kosten USD null)					**28.299**	**0,02**
Optionsscheine – 0,81%						
Australien						
191.774	Sydney Airport – Morgan Stanley Asia Products Ltd., fällig 04/20 – Optionsscheine[f]				914.112	0,81
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT (Kosten USD 830.258)					**914.112**	**0,81**
Investmentfonds – 2,28%						
Irland						
2.573.333	Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[g][h]				2.573.333	2,28
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 2.573.333)					**2.573.333**	**2,28**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 87.613.528)					**84.259.498**	**74,43**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Income Builder Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Industrieobligationen – 20,41%						
Bermuda						
400.000	Digicel Group Ltd.	USD	7,125%	01/04/2022	328.500	0,29
Kanada						
225.000	1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc.	USD	4,625%	15/01/2022	227.250	0,20
475.000	Air Canada 144A[c]	USD	8,750%	01/04/2020	521.407	0,46
275.000	Air Canada Pass Through Trust "C" 144A[c]	USD	5,000%	15/03/2020	267.437	0,24
275.000	Brookfield Residential Properties, Inc. 144A[c]	USD	6,500%	15/12/2020	270.930	0,24
175.000	Brookfield Residential Properties, Inc. Via Brookfield Residential US Corp.	USD	6,125%	01/07/2022	165.848	0,15
250.000	Lundin Mining Corp. 144A[c]	USD	7,500%	01/11/2020	243.750	0,22
90.000	Masonite International Corp. 144A[c]	USD	5,625%	15/03/2023	94.388	0,08
175.000	MEG Energy Corp.	USD	7,000%	31/03/2024	149.625	0,13
400.000	Videotron Ltd.	USD	5,375%	15/06/2024	409.160	0,36
					2.349.795	2,08
Cayman-Inseln						
300.000	UPCB Finance IV Ltd. 144A[c]	USD	5,375%	15/01/2025	290.250	0,26
180.000	UPCB Finance VI Ltd.	USD	6,875%	15/01/2022	192.168	0,17
					482.418	0,43
Frankreich						
300.000	BPCE S.A.	USD	4,625%	11/07/2024	298.281	0,26
Irland						
250.000	Endo Ltd. Via Endo Finance LLC 144A[c]	USD	6,000%	15/07/2023	241.875	0,21
Italien						
425.000	Intesa Sanpaolo SpA 144A[c]	USD	5,017%	26/06/2024	425.726	0,38
325.000	Intesa Sanpaolo SpA 144A[c][d]	USD	7,700%	29/12/2049	332.578	0,29
					758.304	0,67
Niederlande						
300.000	VTR Finance BV 144A[c]	USD	6,875%	15/01/2024	288.750	0,25
200.000	Ziggo Bond Finance BV	USD	5,875%	15/01/2025	189.500	0,17
250.000	Ziggo Bond Finance BV 144A[c]	USD	5,875%	15/01/2025	236.875	0,21
					715.125	0,63
Großbritannien						
300.000	Virgin Media Secured Finance Plc. 144A[c]	USD	5,250%	15/01/2026	294.000	0,26
Vereinigte Staaten von Amerika						
250.000	21st Century Fox America, Inc.	USD	6,150%	15/02/2041	288.626	0,26
150.000	Ahern Rentals, Inc. 144A[c]	USD	7,375%	15/05/2023	126.375	0,11
250.000	Amazon.com, Inc.	USD	4,950%	05/12/2044	262.249	0,23
125.000	American Express Co.[d]	USD	6,800%	01/09/2066	127.188	0,11
50.000	Amsurg Corp.	USD	5,625%	15/07/2022	49.375	0,04
325.000	Antero Resources Corp. 144A[c]	USD	5,625%	01/06/2023	300.625	0,27
225.000	Apple, Inc.	USD	4,375%	13/05/2045	225.858	0,20
50.000	Ashland, Inc.	USD	4,750%	15/08/2022	50.000	0,04
225.000	Bank of America Corp. – Serie AA[d]	USD	6,100%	29/12/2049	227.250	0,20
125.000	Bank of America Corp. – Serie V[d]	USD	5,125%	29/12/2049	120.781	0,11
175.000	Bank of America Corp. – Serie X[d]	USD	6,250%	29/09/2049	178.063	0,16
25.000	Beazer Homes USA, Inc.	USD	7,500%	15/09/2021	24.000	0,02
275.000	BI-LO LLC Via BI-LO Finance Corp.	USD	8,625%	15/09/2018	248.875	0,22
250.000	BMC Software Finance, Inc.	USD	8,125%	15/07/2021	193.750	0,17
250.000	BMC Software Finance, Inc. 144A[c]	USD	8,125%	15/07/2021	193.750	0,17
325.000	Calpine Corp. 144A[c]	USD	7,875%	15/01/2023	346.125	0,31
50.000	Carrizo Oil & Gas, Inc.	USD	6,250%	15/04/2023	46.250	0,04
450.000	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp.	USD	5,125%	01/05/2023	444.375	0,39
525.000	CCO Safari II LLC 144A[c]	USD	4,908%	23/07/2025	531.870	0,47
825.000	CCO Safari II LLC 144A[c]	USD	6,484%	23/10/2045	857.834	0,76
50.000	CCOH Safari LLC 144A[c]	USD	5,750%	15/02/2026	50.375	0,04
150.000	CIT Group, Inc. 144A[c]	USD	5,500%	15/02/2019	157.500	0,14
400.000	Citigroup, Inc. – Serie O[d]	USD	5,875%	29/12/2049	395.000	0,35
150.000	Citigroup. Inc.[d]	USD	5,900%	29/12/2049	148.125	0,13
50.000	Citigroup. Inc. – Serie M[d]	USD	6,300%	29/12/2049	49.125	0,04

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Income Builder Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
100.000	CyrusOne LP Via CyrusOne Finance Corp. 144A[c]	USD	6,375%	15/11/2022	104.750	0,09
200.000	DISH DBS Corp.	USD	5,875%	15/11/2024	178.500	0,16
250.000	Dollar Tree Inc. 144A[c]	USD	5,750%	01/03/2023	259.062	0,23
250.000	DuPont Fabros Technology LP	USD	5,875%	15/09/2021	261.250	0,23
300.000	Equinix Inc.	USD	5,375%	01/04/2023	305.250	0,27
50.000	Equinix, Inc.	USD	5,875%	15/01/2026	50.875	0,04
150.000	First Data Corp. 144A[c]	USD	8,250%	15/01/2021	157.688	0,14
350.000	First Data Corp. 144A[c]	USD	5,750%	15/01/2024	349.125	0,31
200.000	Frontier Communications Corp.	USD	8,500%	15/04/2020	200.500	0,18
300.000	Frontier Communications Corp.	USD	6,875%	15/01/2025	244.500	0,22
250.000	Frontier Communications Corp. 144A[c]	USD	8,875%	15/09/2020	249.375	0,22
50.000	Halcon Resources Corp. 144A[c]	USD	8,625%	01/02/2020	39.250	0,03
150.000	HD Supply, Inc. 144A[c]	USD	5,250%	15/12/2021	157.500	0,14
150.000	Iron Mountain, Inc. 144A[c]	USD	6,000%	01/10/2020	157.500	0,14
375.000	JPMorgan Chase & Co. – Serie U[d]	USD	6,125%	29/12/2049	381.094	0,34
225.000	JPMorgan Chase & Co. – Serie Z[d]	USD	5,300%	29/12/2049	224.016	0,20
350.000	Level 3 Financing, Inc. 144A[c]	USD	5,375%	15/01/2024	350.875	0,31
300.000	Microsoft Corp.	USD	3,750%	12/02/2045	275.135	0,24
400.000	Morgan Stanley – Serie J[d]	USD	5,550%	29/12/2049	399.500	0,35
100.000	Navient Corp.	USD	6,250%	25/01/2016	100.438	0,09
250.000	Navient Corp.	USD	5,500%	15/01/2019	241.250	0,21
300.000	Nielsen Finance LLC Via Nielsen Finance Co.	USD	5,000%	15/04/2022	300.750	0,27
250.000	Nielsen Finance LLC Via Nielsen Finance Co. 144A[c]	USD	5,000%	15/04/2022	250.625	0,22
250.000	Nuance Communications, Inc. 144A[c]	USD	5,375%	15/08/2020	255.312	0,23
150.000	Qorvo, Inc. 144A[c]	USD	6,750%	01/12/2023	154.500	0,14
175.000	QUALCOMM, Inc.	USD	4,800%	20/05/2045	146.638	0,13
675.000	Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC	USD	6,875%	15/02/2021	701.156	0,62
500.000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	5,750%	15/05/2024	461.875	0,41
550.000	SBA Communications Corp.	USD	4,875%	15/07/2022	550.000	0,49
550.000	Sirius XM Radio, Inc.	USD	6,000%	15/07/2024	570.625	0,50
50.000	Speedy Cash Intermediate Holdings Corp.	USD	10,750%	15/05/2018	35.500	0,03
344.000	Speedy Cash Intermediate Holdings Corp. 144A[c]	USD	10,750%	15/05/2018	244.240	0,22
100.000	SS&C Technologies Holdings, Inc. 144A[c]	USD	5,875%	15/07/2023	104.750	0,09
200.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	6,633%	28/04/2021	207.000	0,18
75.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	6,731%	28/04/2022	77.063	0,07
500.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	6,625%	01/04/2023	512.500	0,45
450.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	6,500%	15/01/2026	450.000	0,40
150.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	6,000%	01/10/2020	159.375	0,14
475.000	Tenet Healthcare Corp. 144A[c][d]	USD	3,837%	15/06/2020	471.437	0,42
300.000	Univision Communications, Inc.	USD	5,125%	15/02/2025	291.000	0,26
150.000	VeriSign, Inc.	USD	5,250%	01/04/2025	152.250	0,13
300.000	Wells Fargo & Co. – Serie S[d]	USD	5,900%	29/12/2049	306.300	0,27
325.000	Wells Fargo & Co. – Serie U[d]	USD	5,875%	29/12/2049	343.281	0,30
150.000	WEX, Inc.	USD	4,750%	01/02/2023	139.500	0,12
175.000	WMG Acquisition Corp. 144A[c]	USD	5,625%	15/04/2022	173.250	0,15
250.000	ZF North America Capital, Inc. 144A[c]	USD	4,500%	29/04/2022	246.563	0,22
					17.636.267	15,58
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 23.691.197)					**23.104.565**	**20,41**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 23.691.197)					**23.104.565**	**20,41**
Andere übertragbare Wertpapiere						
Industrieobligationen – 0,52%						
Großbritannien						
200.000	Iron Mountain Europe Plc.	GBP	6,125%	15/09/2022	309.028	0,27
Vereinigte Staaten von Amerika						
250.000	Axalta Coating Systems US Holdings, Inc. Via Axalta Coating Systems Dutch Holding B	EUR	5,750%	01/02/2021	275.892	0,25
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 650.859)					**584.920**	**0,52**
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD 650.859)					**584.920**	**0,52**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Income Builder Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Bankkredite – 5,95%						
Kanada						
113.560	1011778 BC Unlimited Liability Co. – Term Loan B2	USD	3,750%	12/12/2021	113.103	0,10
98.985	Telesat Canada – Term Loan B	USD	3,500%	28/03/2019	98.212	0,09
					211.315	0,19
Cayman-Inseln						
236.684	Avago Technologies Cayman Ltd. – Term Loan B	USD	3,750%	06/05/2021	236.703	0,21
Luxemburg						
225.000	Endo Lux Finance Co. – 2015 Term Loan B	USD	3,000%	26/09/2022	220.894	0,19
223.875	Onex Wizard Acquisition Co. – EUR Term Loan	EUR	4,250%	13/03/2022	237.258	0,21
					458.152	0,40
Niederlande						
148.485	NXP BV – Term Loan D	USD	3,250%	11/01/2020	146.969	0,13
Großbritannien						
285.000	MA FinanceCo LLC – Term Loan C	USD	4,500%	20/11/2019	284.406	0,25
Vereinigte Staaten von Amerika						
142.960	ADS Waste Holdings, Inc. – Term Loan B2	USD	3,750%	09/10/2019	139.948	0,12
600.000	Avago Technologies Cayman Ltd. – Term Loan B	USD	3,500%	06/11/2022	594.468	0,53
91.066	Berry Plastics Group, Inc. – Term Loan E	USD	3,750%	06/01/2021	90.228	0,08
347.322	BMC Software Finance, Inc. – US Borrower Term Loan	USD	5,000%	10/09/2020	302.750	0,27
125.000	Builders FirstSource, Inc. – Term Loan B	USD	5,000%	31/07/2022	123.703	0,11
239.289	Burlington Coat Factory Warehouse Corp. – Term Loan B3	USD	4,250%	13/08/2021	236.298	0,21
198.244	Checkout Holding Corp. – Term Loan B	USD	4,500%	04/04/2021	168.507	0,15
174.063	Chemours Co. – Term Loan B	USD	3,750%	12/05/2022	161.443	0,14
222.930	Emergency Medical Services Corp. – Initial Term Loan	USD	4,250%	25/05/2018	222.837	0,20
300.000	First Data Corp. – 2015 USD Term Loan	USD	3,750%	08/07/2022	296.937	0,26
198.977	Getty Images, Inc. – Term Loan B	USD	4,750%	18/10/2019	135.912	0,12
74.621	Hi-Crush Partners LP – Term Loan B	USD	4,750%	28/04/2021	59.697	0,05
101.562	Hilton Worldwide Finance LLC – USD Term Loan B2	USD	3,500%	26/10/2020	101.208	0,09
225.000	Level 3 Financing, Inc. – New 2019 Term Loan	USD	4,000%	01/08/2019	225.056	0,20
49.625	MacDermid, Inc. – Term Loan B2	USD	4,750%	07/06/2020	48.121	0,04
125.000	Men's Wearhouse, Inc. – 2015 Term Loan	USD	5,000%	18/06/2021	114.219	0,10
216.250	MPH Acquisition Holdings LLC – Term Loan	USD	3,750%	31/03/2021	211.438	0,19
248.106	Neiman Marcus Group Ltd., Inc. – 2020 Term Loan	USD	4,250%	25/10/2020	233.375	0,21
125.000	Neptune Finco Corp. – 2015 Term Loan	USD	5,000%	09/10/2022	124.888	0,11
250.000	NXP BV – 2015 Term Loan	USD	3,000%	30/10/2020	248.844	0,22
74.625	Petsmart, Inc. – Term Loan B	USD	4,250%	11/03/2022	73.513	0,06
164.156	Sabre, Inc. – Term Loan B	USD	4,000%	19/02/2019	163.310	0,14
116.368	SS&C Technologies, Inc. "B1" – 2015 Term Loan B1	USD	3,750%	08/07/2022	116.198	0,10
17.489	SS&C Technologies, Inc. "B2" – 2015 Term Loan B2	USD	3,750%	08/07/2022	17.463	0,02
320.670	Transdigm, Inc. – Tranche C Term Loan	USD	3,750%	28/02/2020	313.991	0,28
212.254	U.S. Coatings Acquisition, Inc. – USD Term Loan	USD	3,750%	01/02/2020	210.464	0,19
175.000	Univar, Inc. – 2015 Term Loan	USD	4,250%	01/07/2022	170.614	0,15
175.000	US Foodservice, Inc. – Refi Term Loan	USD	3,500%	31/03/2019	173.851	0,15
338.319	Valeant Pharmaceuticals International, Inc. – Term Loan B F1	USD	4,000%	01/04/2022	320.182	0,28
					5.399.463	4,77
BANKKREDITE INSGESAMT (Kosten USD 6.910.552)					**6.737.008**	**5,95**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 118.866.136)					**114.685.991**	**101,31**

Terminkontrakte – (0,00%)

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	USD				
18	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	lang	3.916.969	310	0,00
42	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	lang	4.986.515	2.125	0,00
10	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 21/03/2016	lang	1.265.000	3.226	0,01
			10.168.484	5.661	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**5.661**	**0,01**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Global Income Builder Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	USD				
(27)	Long Bond-Terminkontrakte des US-Schatzamtes 21/03/2016	kurz	(4.153.781)	(7.169)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				**(7.169)**	**(0,01)**

Devisentermingeschäfte – 0,10%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	3.371.700	EUR	3.095.495	21/12/2015	94.969	0,08
USD	196.443	CHF	196.983	07/01/2016	4.556	0,01
USD	1.232.062	GBP	814.000	13/01/2016	7.266	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**106.791**	**0,10**

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,60%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	1.743.947	EUR	1.621.975	21/12/2015	27.008	0,02
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**27.008**	**0,02**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	13.995.534	USD	15.296.059	21/12/2015	(481.107)	(0,42)
GBP	25.458.038	USD	38.528.713	13/01/2016	(222.934)	(0,20)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(704.041)**	**(0,62)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 118.866.136)					**114.114.241**	**100,81**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**(910.364)**	**(0,81)**
EIGENKAPITAL					**113.203.877**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 118.866.136)	114.685.991	101,31
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	5.661	0,01
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(7.169)	(0,01)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	106.791	0,10
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	27.008	0,02
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(704.041)	(0,62)
Andere Aktiva und Passiva	(910.364)	(0,81)
Eigenkapital	**113.203.877**	**100,00**

Die für Industrieobligationen, Vorzugsaktien und Bankkredite veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2015.

Credit Suisse Securities war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Bank of America NA, BNP Paribas S.A., Citibank NA London, Deutsche Bank AG, JP Morgan Chase Bank NA London, Merrill Lynch International, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank und UBS AG London.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 0,09% des NIW.

\+ Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2015 verliehen. Siehe Anmerkung 6.

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

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

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

(d) Die variablen und veränderlichen Kuponsätze sind jene, die zum 30. November 2015 notiert waren.

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

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

(g) Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds.

(h) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug 0,300%.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US Real Estate Balanced Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Industrieobligationen – 15,80%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
3.300.000	Ashtead Capital, Inc. 144A[c]	USD	5,625%	01/10/2024	3.357.750	0,50
3.000.000	Beazer Homes USA, Inc.	USD	9,125%	15/05/2019	3.030.000	0,46
10.344.000	CalAtlantic Group, Inc.	USD	6,625%	01/05/2020	11.468.910	1,72
7.969.000	CalAtlantic Group, Inc.	USD	6,250%	15/12/2021	8.566.675	1,28
3.000.000	CBRE Services, Inc.	USD	5,250%	15/03/2025	3.067.500	0,46
8.700.000	CoreLogic, Inc.	USD	7,250%	01/06/2021	9.156.750	1,37
8.000.000	DR Horton, Inc.	USD	4,375%	15/09/2022	8.080.000	1,21
2.000.000	iStar, Inc.	USD	4,000%	01/11/2017	1.960.000	0,29
2.000.000	Masco Corp.	USD	7,750%	01/08/2029	2.220.000	0,33
200.000	Masco Corp.	USD	6,500%	15/08/2032	205.000	0,03
5.000.000	MDC Holdings, Inc.	USD	6,000%	15/01/2043	4.065.490	0,61
6.999.000	Meritage Homes Corp.	USD	7,150%	15/04/2020	7.515.176	1,13
6.000.000	Nationstar Mortgage LLC Via Nationstar Capital Corp.	USD	7,875%	01/10/2020	5.850.000	0,88
6.900.000	Nationstar Mortgage LLC Via Nationstar Capital Corp.	USD	6,500%	01/07/2021	6.296.250	0,94
1.550.000	RHP Hotel Properties LP Via RHP Finance Corp.	USD	5,000%	15/04/2023	1.581.000	0,24
2.000.000	Select Income REIT	USD	4,150%	01/02/2022	1.942.980	0,29
7.000.000	Toll Brothers Finance Corp.	USD	5,875%	15/02/2022	7.490.000	1,12
3.800.000	Toll Brothers Finance Corp.	USD	4,375%	15/04/2023	3.733.500	0,56
4.000.000	TRI Pointe Holdings, Inc. Via TRI Pointe Group, Inc.	USD	4,375%	15/06/2019	3.980.000	0,60
2.900.000	TRI Pointe Holdings, Inc. Via TRI Pointe Group, Inc.	USD	5,875%	15/06/2024	2.881.875	0,43
2.000.000	United Rentals North America, Inc.	USD	4,625%	15/07/2023	1.990.000	0,30
7.000.000	William Lyon Homes, Inc.	USD	5,750%	15/04/2019	7.026.250	1,05
					105.465.106	15,80
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 106.680.833)					**105.465.106**	**15,80**
Stammaktien – 36,54%						
Banken						
172.120	Bank of America Corp.				3.012.100	0,45
55.016	Citigroup, Inc.				2.985.168	0,45
243.477	Citizens Financial Group, Inc.				6.435.097	0,96
210.515	Huntington Bancshares, Inc.				2.463.026	0,37
44.825	JPMorgan Chase & Co.				3.018.964	0,45
19.781	M&T Bank Corp.				2.472.229	0,37
61.449	Zions Bancorporation				1.844.084	0,28
					22.230.668	3,33
Baumaterialien						
62.767	Armstrong World Industries, Inc.				3.139.605	0,47
146.320	Fortune Brands Home & Security, Inc.				8.109.055	1,22
30.859	Martin Marietta Materials, Inc.				4.935.280	0,74
					16.183.940	2,43
Haus- und Wohnungsbau						
83.737	CalAtlantic Group, Inc.				3.571.383	0,53
569.959	DR Horton, Inc.				18.546.466	2,78
284.936	Lennar Corp. "A"				14.765.384	2,21
4.972	NVR, Inc.				8.409.293	1,26
912.755	PulteGroup, Inc.				17.926.508	2,69
438.535	Toll Brothers, Inc.				16.493.301	2,47
358.801	William Lyon Homes "A"				6.393.834	0,96
					86.106.169	12,90
Einrichtungsgegenstände						
18.817	Whirlpool Corp.				3.108.380	0,47
Unterkunft						
+ 166.406	Hyatt Hotels Corp. "A"				8.217.128	1,23

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US Real Estate Balanced Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)						
Immobilien-Investmenttrust						
35.902	AvalonBay Communities, Inc.				6.610.635	0,99
92.884	Boston Properties, Inc.				11.693.167	1,75
80.975	Camden Property Trust				6.331.435	0,95
105.733	Chesapeake Lodging Trust				2.910.829	0,44
204.577	DDR Corp.				3.528.953	0,53
80.828	Federal Realty Investment Trust				11.972.244	1,79
80.876	Mid-America Apartment Communities, Inc.				7.235.976	1,08
61.543	Post Properties, Inc.				3.690.118	0,55
200.768	Prologis, Inc.				8.659.124	1,30
265.397	RLJ Lodging Trust				6.528.766	0,98
85.227	Simon Property Group, Inc.				16.173.528	2,42
45.344	Sovran Self Storage, Inc.				4.573.396	0,69
110.039	Ventas, Inc.				5.927.801	0,89
					95.835.972	14,36
Einzelhandel						
81.694	Bed Bath & Beyond, Inc.				4.476.014	0,67
30.527	Home Depot, Inc.				4.090.923	0,61
46.970	Lowe's Cos., Inc.				3.599.781	0,54
					12.166.718	1,82
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 215.288.637)					**243.848.975**	**36,54**
Vorzugsaktien – 1,09%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
180.000	DDR Corp. – Serie J	USD	6,500%		4.726.800	0,71
100.000	Vornado Realty Trust – Serie J	USD	6,875%		2.581.000	0,38
					7.307.800	1,09
VORZUGSAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 7.156.500)					**7.307.800**	**1,09**
Investmentfonds – 1,70%						
Irland						
11.345.950	Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[d][e]				11.345.950	1,70
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 11.345.950)					**11.345.950**	**1,70**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 340.471.920)					**367.967.831**	**55,13**
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Industrieobligationen – 26,44%						
Kanada						
13.000.000	Brookfield Residential Properties, Inc. 144A[c]	USD	6,500%	15/12/2020	12.807.600	1,92
3.450.000	Masonite International Corp. 144A[c]	USD	5,625%	15/03/2023	3.618.188	0,54
					16.425.788	2,46
Vereinigte Staaten von Amerika						
3.550.000	ADS Waste Holdings, Inc.	USD	8,250%	01/10/2020	3.674.250	0,55
2.200.000	Ahern Rentals, Inc. 144A[c]	USD	7,375%	15/05/2023	1.853.500	0,28
950.000	American Builders & Contractors Supply Co, Inc. 144A[c]	USD	5,750%	15/12/2023	961.875	0,14
3.000.000	American Builders & Contractors Supply Co., Inc. 144A[c]	USD	5,625%	15/04/2021	3.063.750	0,46
4.150.000	Ashton Woods USA LLC Via Ashton Woods Finance Co. 144A[c]	USD	6,875%	15/02/2021	3.885.437	0,58
6.000.000	Atrium Windows & Doors, Inc. 144A[c]	USD	7,750%	01/05/2019	4.470.000	0,67
125.000	Bank of America Corp. – Serie X[f]	USD	6,250%	29/09/2049	127.188	0,02
7.400.000	Beacon Roofing Supply, Inc. 144A[c]	USD	6,375%	01/10/2023	7.733.000	1,16
1.500.000	Beazer Homes USA, Inc.	USD	5,750%	15/06/2019	1.425.000	0,21
3.000.000	Beazer Homes USA, Inc.	USD	7,250%	01/02/2023	2.808.750	0,42
3.000.000	BlueLine Rental Finance Corp. 144A[c]	USD	7,000%	01/02/2019	2.730.000	0,41
7.000.000	Builders FirstSource, Inc. 144A[c]	USD	7,625%	01/06/2021	7.455.000	1,12
3.000.000	BWAY Holdings Co. 144A[c]	USD	9,125%	15/08/2021	2.838.750	0,42
3.020.000	CPG Merger Sub LLC 144A[c]	USD	8,000%	01/10/2021	3.020.000	0,45
2.000.000	Education Realty Operating Partnership LP	USD	4,600%	01/12/2024	1.979.560	0,30

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US Real Estate Balanced Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
7.000.000	Gibraltar Industries, Inc.	USD	6,250%	01/02/2021	7.245.000	1,09
6.000.000	Hardwoods Acquisition, Inc. 144A[c]	USD	7,500%	01/08/2021	5.317.500	0,80
10.000.000	HD Supply, Inc.	USD	11,500%	15/07/2020	11.275.000	1,69
14.012.000	HD Supply, Inc.	USD	7,500%	15/07/2020	14.852.720	2,23
3.300.000	Hexion, Inc.	USD	8,875%	01/02/2018	2.178.000	0,33
2.200.000	Jefferies LoanCore LLC Via JLC Finance Corp. 144A[c]	USD	6,875%	01/06/2020	2.156.000	0,32
4.000.000	Lennar Corp.	USD	4,125%	01/12/2018	4.085.000	0,61
10.000.000	Lennar Corp.	USD	4,750%	15/11/2022	9.962.500	1,49
2.000.000	Meritage Homes Corp.	USD	1,875%	15/09/2032	2.016.250	0,30
4.600.000	Rialto Holdings LLC Via Rialto Corp. 144A[c]	USD	7,000%	01/12/2018	4.715.000	0,71
2.000.000	RSI Home Products, Inc. 144A[c]	USD	6,500%	15/03/2023	2.075.000	0,31
8.000.000	Safway Group Holding LLC Via Safway Finance Corp. 144A[c]	USD	7,000%	15/05/2018	8.140.000	1,22
3.800.000	Shea Homes LP Via Shea Homes Funding Corp. 144A[c]	USD	5,875%	01/04/2023	3.956.750	0,59
3.000.000	Starwood Property Trust, Inc.	USD	3,750%	15/10/2017	2.973.750	0,45
4.350.000	Summit Materials LLC Via Summit Materials Finance Corp. 144A[c]	USD	6,125%	15/07/2023	4.355.437	0,65
1.960.000	USG Corp. 144A[c]	USD	7,875%	30/03/2020	2.062.900	0,31
5.000.000	USG Corp. 144A[c]	USD	5,875%	01/11/2021	5.281.250	0,79
4.000.000	VEREIT, Inc.	USD	3,000%	01/08/2018	3.840.000	0,58
4.000.000	Wells Fargo & Co. – Serie S[f]	USD	5,900%	29/12/2049	4.084.000	0,61
5.000.000	WESCO Distribution, Inc.	USD	5,375%	15/12/2021	4.812.500	0,72
6.177.000	William Lyon Homes, Inc.	USD	8,500%	15/11/2020	6.601.669	0,99
					160.012.286	23,98
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 180.610.802)					**176.438.074**	**26,44**
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 16,96%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
6.739.584	Alternative Loan Trust "1A1"[f]	USD	0,537%	20/11/2035	5.397.468	0,81
332.120	Alternative Loan Trust "1A6"	USD	6,000%	25/08/2036	325.828	0,05
3.801.730	Alternative Loan Trust "2A1"[f]	USD	0,417%	20/03/2046	2.926.501	0,44
5.000.000	Alternative Loan Trust "A1D"[f]	USD	0,501%	25/10/2046	3.858.718	0,58
73.847	American Home Mortgage Investment Trust "11A1"[f]	USD	0,401%	25/12/2046	61.403	0,01
2.145.980	Banc of America Funding Trust "4A1"[f]	USD	2,724%	20/02/2036	1.862.630	0,28
2.216.699	Banc of America Funding Trust "6A1"[f]	USD	0,397%	20/10/2036	1.715.997	0,26
296.151	Bayview Opportunity Master Fund Trust "A1" 144A[c][f]	USD	3,623%	28/04/2030	293.542	0,04
5.549.122	Bear Stearns ALT-A Trust "21A1"[f]	USD	2,741%	25/01/2047	4.428.999	0,66
2.739.289	C-BASS Trust "A23"[f]	USD	0,371%	25/07/2036	2.438.330	0,37
1.500.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust "E" 144A[c][f]	USD	2,547%	15/06/2033	1.477.425	0,22
100.000	Citigroup Mortgage Loan Trust "A4"[f]	USD	0,571%	25/03/2037	91.063	0,01
550.000	COMM Mortgage Trust 144A[c][f]	USD	3,807%	10/05/2048	531.799	0,08
6.668.866	Countrywide Asset-Backed Certificates "2A3"[f]	USD	0,361%	25/07/2037	5.748.984	0,86
2.270.088	Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust "2A1A"[f]	USD	2,434%	20/05/2036	2.049.220	0,31
3.285.646	Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust "A19"	USD	6,000%	25/09/2037	3.081.098	0,46
2.000.000	CSMC Trust "E" 144A[c]	USD	4,373%	15/09/2037	1.839.173	0,28
550.000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes "M3"[f]	USD	4,021%	25/03/2025	536.456	0,08
450.000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes "M3"[f]	USD	3,521%	25/10/2027	432.528	0,07
1.650.000	GRACE Mortgage Trust "F" 144A[c][f]	USD	3,710%	10/06/2028	1.595.770	0,24
4.178.688	GreenPoint Mortgage Funding Trust "3A1"[f]	USD	0,451%	25/04/2036	3.361.917	0,50
3.815.346	GreenPoint Mortgage Funding Trust "3A2"[f]	USD	0,381%	25/02/2037	3.167.041	0,47
4.311.078	GSAMP Trust "A2C"[f]	USD	0,521%	25/01/2047	2.698.031	0,40
3.123.841	Impac Secured Assets Trust "1A1B"[f]	USD	0,421%	25/02/2037	2.386.109	0,36
7.396.719	JP Morgan Alternative Loan Trust "1A1"[f]	USD	0,381%	25/12/2036	5.983.303	0,90
3.925.039	JP Morgan Alternative Loan Trust "2A1"[f]	USD	2,769%	25/05/2036	3.215.105	0,48
10.334.495	Lehman XS Trust "3A3"[f]	USD	0,391%	25/02/2037	5.658.422	0,85
3.234.330	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust "1A1"[f]	USD	1,044%	25/12/2046	2.410.025	0,36
690.401	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust "4A1A"[f]	USD	1,094%	25/12/2046	521.129	0,08
5.936.327	MASTR Asset Backed Securities Trust "A5"[f]	USD	0,451%	25/01/2037	2.631.187	0,39
2.000.000	ML-CFC Commercial Mortgage Trust "AM"[f]	USD	5,902%	12/06/2050	2.058.503	0,31
6.221.173	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust "A2B"[f]	USD	0,361%	25/05/2037	4.345.754	0,65
1.500.000	Morgan Stanley Capital I Trust "F" 144A[c][f]	USD	3,560%	13/07/2029	1.419.058	0,21
10.094.355	RALI Trust "1A3A"[f]	USD	0,421%	25/10/2046	7.001.327	1,05
2.539.417	RALI Trust "3A2"[f]	USD	0,426%	25/09/2046	1.648.457	0,25
1.634.386	RALI Trust "A1"[f]	USD	0,406%	25/12/2036	1.264.125	0,19
6.293.124	RALI Trust "A1"[f]	USD	1,520%	25/11/2037	4.050.941	0,61
5.820.085	Residential Asset Securitization Trust "2A1"	USD	4,850%	25/10/2035	4.067.982	0,61
4.823.000	Soundview Home Loan Trust "2A3"[f]	USD	1,521%	25/10/2037	3.080.855	0,46

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US Real Estate Balanced Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
3.890.013	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust "1A4"[f]	USD	2,558%	25/12/2035	3.170.989	0,48
100.000	Tricon American Homes Trust "D" 144A[c][f]	USD	2,397%	17/05/2032	97.258	0,01
150.000	Tricon American Homes Trust "E" 144A[c][f]	USD	3,197%	17/05/2032	143.116	0,02
5.392.774	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates Trust "2A"[f]	USD	0,994%	25/02/2047	3.813.001	0,57
6.321.924	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates Trust "A1"[f]	USD	0,321%	25/12/2036	4.283.650	0,64
40.070	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates Trust ''CB1''[f]	USD	0,671%	25/06/2035	31.088	0,00
					113.201.305	16,96
NICHT-BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten USD 98.129.830)					**113.201.305**	**16,96**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 278.740.632)					**289.639.379**	**43,40**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 619.212.552)					**657.607.210**	**98,53**

Terminkontrakte – (0,02%)

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	USD				
16	Long Bond-Terminkontrakte des US-Schatzamtes 21/03/2016	lang	2.461.500	1.687	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**1.687**	**0,00**

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	USD				
(88)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 21/03/2016	kurz	(11.132.000)	(21.082)	(0,00)
(22)	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	kurz	(4.787.406)	(2.923)	(0,00)
(595)	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31/03/2016	kurz	(70.642.305)	(112.227)	(0,02)
(23)	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 21/03/2016	kurz	(3.636.156)	(6.287)	(0,00)
			(90.197.867)	(142.519)	(0,02)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				**(142.519)**	**(0,02)**

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,12%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	426.842	SGD	599.000	07/12/2015	2.508	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**2.508**	**0,00**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
SGD	13.346.932	USD	9.519.094	07/12/2015	(64.058)	(0,01)
EUR	20.612.052	USD	22.539.653	21/12/2015	(720.797)	(0,11)
USD	12.022	EUR	11.363	21/12/2015	(6)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(784.861)**	**(0,12)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 619.212.552)					**656.684.025**	**98,39**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**10.732.061**	**1,61**
EIGENKAPITAL					**667.416.086**	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—US Real Estate Balanced Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 619.212.552)	657.607.210	98,53
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	1.687	0,00
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(142.519)	(0,02)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	2.508	0,00
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(784.861)	(0,12)
Andere Aktiva und Passiva	10.732.061	1,61
Eigenkapital	**667.416.086**	**100,00**

Die für Industrieobligationen, Vorzugsaktien und nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2015.

Goldman, Sachs & Co. war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren JP Morgan Chase Bank NA London, Merrill Lynch International, Morgan Stanley and Co. International, Royal Bank of Canada, State Street Bank & Trust und UBS AG London.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 0,00% des NIW.

\+ Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2015 verliehen. Siehe Anmerkung 6.

(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.

(e) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug 0,300%.

(f) Die variablen und veränderlichen Kuponsätze sind jene, die zum 30. November 2015 notiert waren.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Wealthbuilder Multi-Asset Balanced Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Investmentfonds – 97,47%						
Irland						
16.371.402	Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[a][b]				16.371.402	13,96
12.821.398	Goldman Sachs US$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[a][c]				12.821.398	10,94
					29.192.800	24,90
Luxemburg						
720.745	Goldman Sachs Funds – Global CORE® Equity Portfolio (ausschüttende Schnappschuss-Anteilklasse IO)[a]				7.762.429	6,62
928.967	Goldman Sachs Funds – Global Equity Partners Portfolio (ausschüttende Schnappschuss-Anteilklasse IO)[a]				9.531.199	8,13
1.060.966	Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) (ausschüttende Schnappschuss-Anteilklasse IO)[a]				11.023.434	9,40
1.004.380	Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Portfolio (Hedged) (ausschüttende Schnappschuss-Anteilklasse IO)[a]				10.345.116	8,83
1.115.889	Goldman Sachs Funds – Global High Yield Portfolio (ausschüttende Anteilklasse IO)[a]				9.306.512	7,94
1.105.686	Goldman Sachs Funds – Global Small Cap CORE® Equity Portfolio (ausschüttende Schnappschuss-Anteilklasse IO)[a]				11.222.711	9,57
96.201	Goldman Sachs Funds – Global Strategic Income Bond Portfolio (ausschüttende Schnappschuss-Anteilklasse IO)[a]				9.482.508	8,09
535.131	Goldman Sachs Funds – Growth & Emerging Markets CORE® Equity Portfolio (ausschüttende Schlusskurs-Anteilklasse IO)[a]				4.682.398	4,00
412.343	Goldman Sachs Funds – Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio (ausschüttende Anteilklasse IO)[a]				3.076.077	2,62
125.535	Goldman Sachs Funds – Growth & Emerging Markets Debt Portfolio (ausschüttende Schnappschuss-Anteilklasse IO)[a]				1.604.341	1,37
					78.036.725	66,57
Vereinigte Staaten von Amerika						
68.867	iShares Global Infrastructure ETF				2.601.795	2,22
62.054	iShares MSCI Taiwan ETF				831.523	0,71
75.175	SPDR Dow Jones International Real Estate ETF				3.007.376	2,56
6.515	SPDR Dow Jones REIT ETF				597.165	0,51
					7.037.859	6,00
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 115.453.137)					**114.267.384**	**97,47**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 115.453.137)					**114.267.384**	**97,47**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 115.453.137)					**114.267.384**	**97,47**

Terminkontrakte – 1,30%

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	CAD				
7	S&P TSX 60 Index Future 17/12/2015	lang	825.558	147	0,00
	EUR				
7	Amsterdam Index Future 18/12/2015	lang	698.057	26.142	0,02
15	CAC 40 Index Future 18/12/2015	lang	785.687	5.435	0,00
2	DAX Index Future 18/12/2015	lang	602.291	66.043	0,06
75	DJ Euro STOXX 50 Index Future 18/12/2015	lang	2.782.673	220.558	0,19
1	FTSE MIB Index Future 18/12/2015	lang	120.183	2.116	0,00
2	IBEX 35 Index Future 18/12/2015	lang	219.271	3.295	0,00
			5.208.162	323.589	0,27
	GBP				
19	FTSE 100 Index Future 18/12/2015	lang	1.820.489	91.182	0,08
	JPY				
14	TOPIX Index Future 10/12/2015	lang	1.799.261	171.740	0,15
	SEK				
42	OMX Stockholm 30 Index Future 18/12/2015	lang	739.819	11.410	0,01
	USD				
126	E-Mini S&P 500 Index Future 18/12/2015	lang	13.141.800	923.526	0,78
48	SGX CNX Nifty Index Future 31/12/2015	lang	766.032	8.768	0,01
24	US-Schatzanweisungen 10 Jahre 21/03/2016	lang	3.036.000	9.750	0,01
			16.943.832	942.044	0,80
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**1.540.112**	**1,31**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Wealthbuilder Multi-Asset Balanced Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	HKD				
2	Hang Seng Index Future 30/12/2015	lang	282.691	(8.054)	(0,01)
	SGD				
14	MSCI Singapore Index Future 30/12/2015	lang	316.225	(6.150)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				**(14.204)**	**(0,01)**

Devisentermingeschäfte – 0,13%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
AUD	1.010.000	USD	706.022	16/12/2015	23.043	0,02
CAD	1.350.000	USD	1.009.179	16/12/2015	1.412	0,00
INR	141.500.000	USD	2.106.928	16/12/2015	14.628	0,01
JPY	130.000.000	USD	1.055.435	16/12/2015	1.058	0,00
KRW	20.000.000	USD	17.175	16/12/2015	90	0,00
MYR	1.470.000	USD	331.454	16/12/2015	14.203	0,01
NZD	30.000	USD	19.417	16/12/2015	283	0,00
TWD	600.000	USD	18.225	16/12/2015	155	0,00
USD	1.022.553	CAD	1.350.000	16/12/2015	11.962	0,01
USD	1.510.431	CHF	1.470.000	16/12/2015	81.318	0,07
USD	1.051.974	CNY	6.740.000	16/12/2015	691	0,00
USD	553.397	COP	1.628.000.000	16/12/2015	35.212	0,03
USD	690.324	EUR	620.000	16/12/2015	34.153	0,03
USD	701.093	GBP	455.000	16/12/2015	16.582	0,02
USD	352.610	MYR	1.470.000	16/12/2015	6.952	0,01
USD	1.087.181	TWD	35.400.000	16/12/2015	2.756	0,00
USD	351.989	ZAR	4.970.000	17/12/2015	7.554	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**252.052**	**0,22**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
CHF	40.000	USD	41.296	16/12/2015	(2.408)	(0,00)
EUR	620.000	USD	683.993	16/12/2015	(27.821)	(0,02)
GBP	455.000	USD	690.680	16/12/2015	(6.169)	(0,01)
IDR	7.290.000.000	USD	528.228	16/12/2015	(2.779)	(0,00)
RUB	34.750.000	USD	533.055	16/12/2015	(10.424)	(0,01)
USD	1.246.968	AUD	1.760.000	16/12/2015	(23.482)	(0,01)
USD	711.804	INR	48.000.000	16/12/2015	(7.876)	(0,01)
USD	373.707	KRW	440.000.000	16/12/2015	(6.126)	(0,01)
USD	711.943	NZD	1.120.000	16/12/2015	(23.512)	(0,02)
ZAR	4.970.000	USD	345.141	17/12/2015	(706)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(111.303)**	**(0,09)**

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,52%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	396.575	GBP	260.000	16/12/2015	5.426	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**5.426**	**0,00**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	4.031.000	USD	4.478.669	16/12/2015	(212.497)	(0,18)
GBP	18.165.000	USD	27.724.605	16/12/2015	(396.795)	(0,34)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(609.292)**	**(0,52)**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Wealthbuilder Multi-Asset Balanced Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Gekaufte Optionen – 0,45%

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers			Unrealisierter Gewinn/Verlust USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
	Gekaufte Optionen					
	USD					
65.000	Call 90-Tage-Eurodollar	Verfalltag 14/12/2015	Ausübungspreis 98,63	28.113	58.662	0,05
142.500	Call 90-Tage-Eurodollar	Verfalltag 14/12/2015	Ausübungspreis 98,75	23.756	110.794	0,09
30.000	Call 90-Tage-Eurodollar	Verfalltag 14/03/2016	Ausübungspreis 98,38	14.175	29.700	0,02
122.500	Call 90-Tage-Eurodollar	Verfalltag 13/06/2016	Ausübungspreis 99,25	(306)	11.944	0,01
157.500	Call 90-Tage-Eurodollar	Verfalltag 19/09/2016	Ausübungspreis 99,00	3.029	30.713	0,03
65.000	Call 90-Tage-Eurodollar	Verfalltag 19/12/2016	Ausübungspreis 98,88	2.438	15.113	0,01
182.500	Call 90-Tage-Eurodollar	Verfalltag 19/12/2016	Ausübungspreis 99,00	2.281	31.481	0,03
117.500	Call 90-Tage-Eurodollar	Verfalltag 13/03/2017	Ausübungspreis 98,75	4.969	32.900	0,03
207.500	Call IMM Euro Future	Verfalltag 14/03/2016	Ausübungspreis 98,63	3.112	153.550	0,13
75.000	Call IMM Euro Future	Verfalltag 13/06/2016	Ausübungspreis 98,50	563	53.812	0,05
				82.130	528.669	0,45
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD 446.539)					**528.669**	**0,45**

Swap-Kontrakte – (0,15%)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Total-Return-Swaps					
2.240.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Variabel (Bloomberg Commodity Index)	USD	31/12/2015	(171.325)	(0,15)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					**(171.325)**	**(0,15)**
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**(171.325)**	**(0,15)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 115.899.676)					**115.687.519**	**98,68**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**1.540.815**	**1,32**
EIGENKAPITAL					**117.228.334**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 115.453.137)	114.267.384	97,47
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	1.540.112	1,31
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(14.204)	(0,01)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	252.052	0,22
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(111.303)	(0,09)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	5.426	0,00
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(609.292)	(0,52)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten USD 446.539)	528.669	0,45
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(171.325)	(0,15)
Andere Aktiva und Passiva	1.540.815	1,32
Eigenkapital	**117.228.334**	**100,00**

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

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Bank of America NA, Barclays Capital, Inc., BNP Paribas S.A. London, Citibank NA, Deutsche Bank AG, JP Morgan Chase Bank NA, Morgan Stanley and Co., Inc., Nomura Securities Co., Ltd., Société Générale S.A., State Street Bank & Trust und UBS AG London.

Der Kontrahent für Swap-Kontrakte war Credit Suisse International.

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

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 1,75% des NIW.

(a) Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds.

(b) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug 0,300%.

(c) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug 0,159%.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Wealthbuilder Multi-Asset Conservative Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Investmentfonds – 99,18%						
Irland						
2.338.721	Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[a][b]				2.338.721	7,87
Luxemburg						
385.976	Goldman Sachs Funds – Global CORE® Equity Portfolio (ausschüttende Schnappschuss-Anteilklasse IO)[a]				4.156.965	13,99
215.423	Goldman Sachs Funds – Global Credit Portfolio Hedged (ausschüttende Schnappschuss-Anteilklasse IO)[a]				2.190.853	7,37
180.654	Goldman Sachs Funds – Global Equity Partners Portfolio (ausschüttende Schnappschuss-Anteilklasse IO)[a]				1.853.508	6,24
492.453	Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) (ausschüttende Schnappschuss-Anteilklasse IO)[a]				5.116.586	17,21
521.493	Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Portfolio (Hedged) (ausschüttende Schnappschuss-Anteilklasse IO)[a]				5.371.378	18,07
94.879	Goldman Sachs Funds – Global High Yield Portfolio (ausschüttende Schnappschuss-Anteilklasse IO)[a]				870.037	2,93
172.526	Goldman Sachs Funds – Global Small Cap CORE® Equity Portfolio (ausschüttende Schnappschuss-Anteilklasse IO)[a]				1.751.139	5,89
28.846	Goldman Sachs Funds – Global Strategic Income Bond Portfolio (ausschüttende Schnappschuss-Anteilklasse IO)[a]				2.843.371	9,57
113.438	Goldman Sachs Funds – Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio (ausschüttende Anteilklasse IO)[a]				846.249	2,85
52.697	Goldman Sachs Funds – Growth & Emerging Markets Debt Portfolio (ausschüttende Schnappschuss-Anteilklasse IO)[a]				673.472	2,26
					25.673.558	86,38
Vereinigte Staaten von Amerika						
17.481	iShares Global Infrastructure ETF				660.432	2,22
3.857	iShares MSCI India ETF				105.373	0,35
7.817	iShares MSCI Taiwan ETF				104.748	0,35
13.954	SPDR Dow Jones International Real Estate ETF				558.230	1,88
405	SPDR Dow Jones REIT ETF				37.122	0,13
					1.465.905	4,93
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 29.283.666)					**29.478.184**	**99,18**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 29.283.666)					**29.478.184**	**99,18**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 29.283.666)					**29.478.184**	**99,18**

Terminkontrakte – 0,10%

Anzahl der Terminkontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	EUR				
9	DJ Euro STOXX 50 Index Future 18/12/2015	lang	333.921	27.452	0,09
	USD				
3	US-Schatzanweisungen 10 Jahre Future 21/03/2016	lang	379.500	1.219	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**28.671**	**0,10**

Devisentermingeschäfte – 0,06%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
AUD	120.000	USD	83.762	16/12/2015	2.859	0,01
CAD	160.000	USD	119.459	16/12/2015	314	0,00
INR	17.500.000	USD	260.623	16/12/2015	1.760	0,01
JPY	16.000.000	USD	129.900	16/12/2015	130	0,00
MYR	180.000	USD	40.179	16/12/2015	2.147	0,01
USD	121.191	CAD	160.000	16/12/2015	1.418	0,00
USD	184.840	CHF	180.000	16/12/2015	9.846	0,03
USD	132.667	CNY	850.000	16/12/2015	87	0,00
USD	67.324	COP	198.000.000	16/12/2015	4.302	0,01
USD	89.067	EUR	80.000	16/12/2015	4.400	0,02
USD	84.778	GBP	55.000	16/12/2015	2.034	0,01
USD	43.209	MYR	180.000	16/12/2015	884	0,00
USD	138.205	TWD	4.500.000	16/12/2015	355	0,00
USD	44.460	ZAR	630.000	17/12/2015	800	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**31.336**	**0,10**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Wealthbuilder Multi-Asset Conservative Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	80.000	USD	88.153	16/12/2015	(3.486)	(0,01)
GBP	55.000	USD	83.398	16/12/2015	(655)	(0,00)
IDR	900.000.000	USD	65.209	16/12/2015	(339)	(0,00)
RUB	4.250.000	USD	65.174	16/12/2015	(1.256)	(0,01)
USD	156.089	AUD	220.000	16/12/2015	(2.717)	(0,01)
USD	81.631	INR	5.500.000	16/12/2015	(832)	(0,00)
USD	42.409	KRW	50.000.000	16/12/2015	(754)	(0,00)
USD	89.179	NZD	140.000	16/12/2015	(2.753)	(0,01)
ZAR	630.000	USD	43.769	17/12/2015	(108)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(12.900)**	**(0,04)**

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,98%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	7.932	EUR	7.000	16/12/2015	524	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**524**	**0,00**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	1.876.000	USD	2.087.747	16/12/2015	(102.299)	(0,34)
GBP	8.649.000	USD	13.201.442	16/12/2015	(189.704)	(0,64)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(292.003)**	**(0,98)**

Gekaufte Optionen – 0,42%

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers			Unrealisierter Gewinn/Verlust USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
	Gekaufte Optionen					
	USD					
10.000	Call 90-Tage-Eurodollar	Verfalltag 14/12/2015	Ausübungspreis 98,63	4.325	9.025	0,03
37.500	Call 90-Tage-Eurodollar	Verfalltag 14/12/2015	Ausübungspreis 98,75	5.681	29.156	0,10
5.000	Call 90-Tage-Eurodollar	Verfalltag 14/03/2016	Ausübungspreis 98,38	2.362	4.950	0,02
22.500	Call 90-Tage-Eurodollar	Verfalltag 13/06/2016	Ausübungspreis 99,25	(56)	2.194	0,01
37.500	Call 90-Tage-Eurodollar	Verfalltag 19/09/2016	Ausübungspreis 99,00	588	7.313	0,02
12.500	Call 90-Tage-Eurodollar	Verfalltag 19/12/2016	Ausübungspreis 98,88	469	2.906	0,01
47.500	Call 90-Tage-Eurodollar	Verfalltag 19/12/2016	Ausübungspreis 99,00	444	8.194	0,03
27.500	Call 90-Tage-Eurodollar	Verfalltag 13/03/2017	Ausübungspreis 98,75	1.025	7.700	0,02
52.500	Call IMM Euro Future	Verfalltag 14/03/2016	Ausübungspreis 98,63	787	38.850	0,13
20.000	Call IMM Euro Future	Verfalltag 13/06/2016	Ausübungspreis 98,50	150	14.350	0,05
				15.775	124.638	0,42
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD 108.863)					**124.638**	**0,42**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 29.392.529)					**29.358.450**	**98,78**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**362.709**	**1,22**
EIGENKAPITAL					**29.721.914**	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Wealthbuilder Multi-Asset Conservative Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 29.283.666)	29.478.184	99,18
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	28.671	0,10
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	31.336	0,10
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(12.900)	(0,04)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	524	0,00
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(292.003)	(0,98)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten USD 108.863)	124.638	0,42
Andere Aktiva und Passiva	363.464	1,22
Eigenkapital	**29.721.914**	**100,00**

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

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Bank of America NA, Barclays Capital, Inc., Citibank NA, Deutsche Bank AG, JP Morgan Chase Bank NA, Morgan Stanley and Co., Inc., Nomura Securities Co., Ltd. und UBS AG London.

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

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 0,52% des NIW.

(a) Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds.

(b) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug 0,300%.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Wealthbuilder Multi-Asset Growth Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Investmentfonds – 95,96%						
Irland						
7.584.213	Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[a][b]				7.584.213	15,08
6.298.926	Goldman Sachs US$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[a][c]				6.298.926	12,53
					13.883.139	27,61
Luxemburg						
615.246	Goldman Sachs Funds – Global CORE® Equity Portfolio (ausschüttende Schnappschuss-Anteilklasse IO)[a]				6.626.197	13,18
391.628	Goldman Sachs Funds – Global Equity Partners Portfolio (ausschüttende Schnappschuss-Anteilklasse IO)[a]				4.018.104	7,99
8.291	Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Portfolio (Hedged) (ausschüttende Schnappschuss-Anteilklasse IO)[a]				85.395	0,17
541.446	Goldman Sachs Funds – Global High Yield Portfolio (ausschüttende Anteilklasse IO)[a]				4.515.662	8,98
642.955	Goldman Sachs Funds – Global Small Cap CORE® Equity Portfolio (ausschüttende Schnappschuss-Anteilklasse IO)[a]				6.525.990	12,98
19.514	Goldman Sachs Funds – Global Strategic Income Bond Portfolio (ausschüttende Schnappschuss-Anteilklasse IO)[a]				1.923.466	3,83
316.313	Goldman Sachs Funds – Growth & Emerging Markets CORE® Equity Portfolio (ausschüttende Schlusskurs-Anteilklasse IO)[a]				2.767.742	5,51
37.976	Goldman Sachs Funds – Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio (ausschüttende Anteilklasse IO)[a]				283.300	0,56
174.365	Goldman Sachs Funds – Growth & Emerging Markets Debt Portfolio (ausschüttende Schnappschuss-Anteilklasse IO)[a]				2.228.384	4,43
					28.974.240	57,63
Vereinigte Staaten von Amerika						
62.477	iShares Global Infrastructure ETF				2.360.381	4,69
34.855	iShares MSCI Taiwan ETF				467.057	0,93
48.273	SPDR Dow Jones International Real Estate ETF				1.931.162	3,84
6.885	SPDR Dow Jones REIT ETF				631.079	1,26
					5.389.679	10,72
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 48.781.342)					**48.247.058**	**95,96**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 48.781.342)					**48.247.058**	**95,96**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 48.781.342)					**48.247.058**	**95,96**

Terminkontrakte – 1,49%

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	CAD				
3	S&P TSX 60 Index Futures 17/12/2015	lang	353.811	63	0,00
	EUR				
3	Amsterdam Index Futures 18/12/2015	lang	299.167	11.204	0,02
7	CAC 40 Index Futures 18/12/2015	lang	366.654	2.536	0,01
1	Dax Index Futures 18/12/2015	lang	301.146	33.021	0,06
42	DJ Euro STOXX 50 Index Futures 18/12/2015	lang	1.558.297	123.926	0,25
1	IBEX 35 Index Futures 18/12/2015	lang	109.635	1.648	0,00
			2.634.899	172.335	0,34
	GBP				
9	FTSE 100 Index Futures 18/12/2015	lang	862.337	43.191	0,09
	JPY				
7	TOPIX Index Futures 10/12/2015	lang	899.630	86.032	0,17
	SEK				
20	OMXS 30 Index Futures 18/12/2015	lang	352.295	5.434	0,01
	USD				
60	E-Mini S&P 500 Index Futures 18/12/2015	lang	6.258.000	436.402	0,87
29	SGX CNX Nifty Index Futures 31/12/2015	lang	462.811	5.297	0,01
14	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 21/03/2016	lang	1.771.000	5.688	0,01
			8.491.811	447.387	0,89
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**754.442**	**1,50**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Wealthbuilder Multi-Asset Growth Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	HKD				
1	Hang Seng Index Futures 30/12/2015	lang	141.346	(4.027)	(0,01)
	SGD				
6	MSCI Singapore Index Futures 30/12/2015	lang	135.525	(2.636)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				**(6.663)**	**(0,01)**

Devisentermingeschäfte – 0,16%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
AUD	590.000	USD	412.753	16/12/2015	13.137	0,02
CAD	760.000	USD	568.070	16/12/2015	855	0,00
INR	79.000.000	USD	1.176.271	16/12/2015	8.201	0,02
JPY	74.000.000	USD	600.786	16/12/2015	602	0,00
KRW	10.000.000	USD	8.343	16/12/2015	289	0,00
MYR	810.000	USD	180.905	16/12/2015	9.560	0,02
NZD	10.000	USD	6.318	16/12/2015	249	0,00
USD	575.659	CAD	760.000	16/12/2015	6.734	0,01
USD	852.975	CHF	830.000	16/12/2015	46.061	0,09
USD	594.662	CNY	3.810.000	16/12/2015	390	0,00
USD	313.820	COP	924.000.000	16/12/2015	19.716	0,04
USD	389.699	EUR	350.000	16/12/2015	19.280	0,04
USD	393.010	GBP	255.000	16/12/2015	9.382	0,02
USD	194.440	MYR	810.000	16/12/2015	3.976	0,01
USD	598.874	TWD	19.500.000	16/12/2015	1.521	0,00
USD	197.710	ZAR	2.800.000	17/12/2015	3.662	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**143.615**	**0,28**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
CHF	20.000	USD	20.649	16/12/2015	(1.205)	(0,00)
EUR	350.000	USD	386.099	16/12/2015	(15.680)	(0,03)
GBP	255.000	USD	387.085	16/12/2015	(3.457)	(0,01)
IDR	4.140.000.000	USD	299.776	16/12/2015	(1.373)	(0,00)
RUB	19.500.000	USD	298.131	16/12/2015	(4.857)	(0,01)
USD	715.834	AUD	1.010.000	16/12/2015	(13.231)	(0,02)
USD	393.196	INR	26.500.000	16/12/2015	(4.127)	(0,01)
USD	212.433	KRW	250.000.000	16/12/2015	(3.381)	(0,01)
USD	400.328	NZD	630.000	16/12/2015	(13.366)	(0,03)
ZAR	2.800.000	USD	195.693	17/12/2015	(1.645)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(62.322)**	**(0,12)**

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,27%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	321.662	GBP	211.000	16/12/2015	4.229	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**4.229**	**0,01**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	797.000	USD	887.966	16/12/2015	(44.468)	(0,09)
GBP	4.550.000	USD	6.940.727	16/12/2015	(95.611)	(0,19)
USD	2.116	EUR	2.000	16/12/2015	(1)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(140.080)**	**(0,28)**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Wealthbuilder Multi-Asset Growth Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Gekaufte Optionen – 0,44%

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers			Unrealisierter Gewinn/Verlust USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
	Optionen					
	USD					
30.000	Call 90-Tage-Eurodollar	Verfalltag 14/12/2015	Ausübungspreis 98,63	12.986	27.075	0,05
57.500	Call 90-Tage-Eurodollar	Verfalltag 14/12/2015	Ausübungspreis 98,75	10.156	44.706	0,09
15.000	Call 90-Tage-Eurodollar	Verfalltag 14/03/2016	Ausübungspreis 98,38	7.094	14.850	0,03
55.000	Call 90-Tage-Eurodollar	Verfalltag 13/06/2016	Ausübungspreis 99,25	(138)	5.363	0,01
67.500	Call 90-Tage-Eurodollar	Verfalltag 19/09/2016	Ausübungspreis 99,00	1.327	13.162	0,03
75.000	Call 90-Tage-Eurodollar	Verfalltag 19/12/2016	Ausübungspreis 99,00	938	12.938	0,03
30.000	Call 90-Tage-Eurodollar	Verfalltag 19/12/2016	Ausübungspreis 98,88	1.125	6.975	0,01
50.000	Call 90-Tage-Eurodollar	Verfalltag 13/03/2017	Ausübungspreis 98,75	2.119	14.000	0,03
30.000	Call IMM Euro Future	Verfalltag 13/06/2016	Ausübungspreis 98,50	225	21.525	0,04
85.000	Call IMM Euro Future	Verfalltag 14/03/2016	Ausübungspreis 98,63	1.275	62.900	0,12
				37.107	223.494	0,44
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD 186.386)					**223.494**	**0,44**

Swap-Kontrakte – (0,16%)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Total-Return-Swaps					
1.060.000	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	Variabel (Bloomberg Commodity Index Total Return)	USD	31/12/2015	(81.075)	(0,16)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					**(81.075)**	**(0,16)**
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**(81.075)**	**(0,16)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 48.967.728)					**49.082.698**	**97,62**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**1.194.429**	**2,38**
EIGENKAPITAL					**50.277.127**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 48.781.342)	48.247.058	95,96
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	754.442	1,50
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(6.663)	(0,01)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	143.615	0,28
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(62.322)	(0,12)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	4.229	0,01
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(140.080)	(0,28)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten USD 186.386)	223.494	0,44
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(81.075)	(0,16)
Andere Aktiva und Passiva	1.194.429	2,38
Eigenkapital	**50.277.127**	**100,00**

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

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Bank of America NA, Barclays Capital, Inc., BNP Paribas S.A. London, Citibank NA, Deutsche Bank AG, JP Morgan Chase Bank NA, Morgan Stanley and Co., Inc., Nomura Securities Co., Ltd. und UBS AG London.

Der Kontrahent für Swap-Kontrakte war Credit Suisse International.

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

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 1,95% des NIW.

(a) Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds.

(b) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug 0,300%.

(c) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug 0,159%.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Staatsanleihen – 57,97%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
3.500.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,000%	31/01/2016	3.509.842	1,72
2.500.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	0,250%	15/04/2016	2.499.318	1,23
43.600.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	0,500%	15/06/2016	43.611.903	21,40
30.150.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,500%	31/07/2016	30.339.613	14,89
37.500.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	3,000%	31/08/2016	38.160.637	18,73
					118.121.313	57,97
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 118.184.455)					**118.121.313**	**57,97**
Investmentfonds – 3,01%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
28.000	Energy Select Sector SPDR Fund				1.904.560	0,93
46.300	Health Care Select Sector SPDR Fund				3.292.393	1,62
20.300	SPDR Barclays Convertible Securities ETF				937.251	0,46
					6.134.204	3,01
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 6.540.168)					**6.134.204**	**3,01**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 124.724.623)					**124.255.517**	**60,98**
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Staatsanleihen – 17,07%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
500.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,254%	02/12/2015	499.999	0,25
500.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,196%	29/01/2016	499.914	0,24
341.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,260%	15/03/2016	340.781	0,17
32.500.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,373%	04/05/2016	32.451.022	15,92
500.000	US-Schatzwechsel	USD	0,058%	07/01/2016	499.963	0,25
500.000	US-Schatzwechsel	USD	0,010%	04/02/2016	499.885	0,24
					34.791.564	17,07
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 34.792.057)					**34.791.564**	**17,07**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 34.792.057)					**34.791.564**	**17,07**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 159.516.680)					**159.047.081**	**78,05**

Terminkontrakte – 0,52%

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	EUR				
8	CAC 40 Index Futures 18/12/2015	lang	418.743	3.771	0,00
2	DAX Index Futures 18/12/2015	lang	600.870	26.707	0,01
226	DJ Euro STOXX 50 Index Futures 18/12/2015	lang	8.366.083	540.794	0,27
1	FTSE MIB Index Futures 18/12/2015	lang	119.863	1.691	0,00
23	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	lang	3.845.580	1.584	0,00
34	Deutsche Bundesanleihen 2-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	lang	4.009.611	10.313	0,01
29	Deutsche Bundesanleihen 5-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	lang	3.982.605	40.218	0,02
			21.343.355	625.078	0,31
	GBP				
9	90-Tage-Sterling-Futures 15/06/2016	lang	1.682.117	451	0,00
9	90-Tage-Sterling-Futures 15/03/2017	lang	1.677.206	621	0,00
10	90-Tage-Sterling-Futures 20/12/2017	lang	1.857.918	94	0,00
42	FTSE 100 Index Futures 18/12/2015	lang	4.016.218	127.735	0,06
10	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 29/03/2016	lang	1.772.191	6.774	0,01
			11.005.650	135.675	0,07

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	JPY				
15	TOPIX Index Futures 10/12/2015	lang	1.924.886	165.599	0,08
	USD				
7	E-Mini NASDAQ 100 Index Futures 18/12/2015	lang	653.625	24.601	0,01
68	Mini-Russell 2000 Index Futures 18/12/2015	lang	8.132.120	290.303	0,14
			8.785.745	314.904	0,15
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**1.241.256**	**0,61**

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	CAD				
(3)	S&P TSX 60 Index Futures 17/12/2015	kurz	(356.535)	(1.751)	(0,00)
	EUR				
(2)	IBEX 35 Index Futures 18/12/2015	kurz	(219.143)	(2.442)	(0,00)
	JPY				
1	Japanische Staatsanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 14/12/2015	lang	1.204.818	(568)	(0,00)
	KRW				
(2)	KOSPI 200 Index Futures 10/12/2015	kurz	(211.433)	(2.850)	(0,00)
	USD				
4	90-Tage-Eurodollar-Futures 13/06/2016	lang	992.100	(962)	(0,00)
4	90-Tage-Eurodollar-Futures 13/03/2017	lang	987.450	(2.050)	(0,00)
8	90-Tage-Eurodollar-Futures 18/12/2017	lang	1.967.200	(1.975)	(0,00)
(29)	E-Mini S&P 500 Index Futures 18/12/2015	kurz	(3.015.710)	(176.229)	(0,09)
			931.040	(181.216)	(0,09)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				**(188.827)**	**(0,09)**

Devisentermingeschäfte – 0,08%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
AUD	310.000	USD	223.611	23/12/2015	763	0,00
USD	993.668	CAD	1.320.000	23/12/2015	2.450	0,00
USD	759.645	CHF	770.000	23/12/2015	9.404	0,01
USD	373.418	CZK	9.430.000	23/12/2015	4.757	0,00
USD	8.141.164	EUR	7.610.000	23/12/2015	98.676	0,05
USD	1.067.211	GBP	700.000	23/12/2015	13.425	0,01
USD	331.058	HUF	96.180.000	23/12/2015	4.311	0,00
USD	340.799	MXN	5.630.000	23/12/2015	2.213	0,00
USD	315.106	NOK	2.710.000	23/12/2015	3.059	0,00
USD	367.600	PLN	1.460.000	23/12/2015	6.722	0,00
USD	356.412	SEK	3.090.000	23/12/2015	1.823	0,00
USD	283.937	ZAR	3.970.000	23/12/2015	9.673	0,01
USD	941.401	JPY	115.560.000	24/12/2015	3.305	0,00
USD	385.266	KRW	444.190.000	24/12/2015	1.716	0,00
USD	813.755	TWD	26.390.000	24/12/2015	5.186	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**167.483**	**0,08**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	607.787	AUD	840.000	23/12/2015	(195)	(0,00)
USD	564.666	NZD	860.000	23/12/2015	(1.207)	(0,00)
USD	580.669	SGD	820.000	23/12/2015	(925)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(2.327)**	**(0,00)**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,77%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
AUD	25.477.822	USD	18.434.514	23/12/2015	6.029	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**6.029**	**0,00**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
CHF	69.869.745	USD	68.929.119	23/12/2015	(852.257)	(0,42)
EUR	38.929.390	USD	41.633.466	23/12/2015	(491.661)	(0,24)
GBP	5.826.758	USD	8.884.300	23/12/2015	(112.648)	(0,05)
SEK	191.318.040	USD	22.067.257	23/12/2015	(112.806)	(0,06)
USD	263.366	GBP	175.038	23/12/2015	(137)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(1.569.509)**	**(0,77)**

Verkaufte Optionen – (0,13%)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers			Unrealisierter Gewinn/Verlust USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
	Verkaufte Optionen					
	USD					
(300)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 19/12/2015	Ausübungspreis 1.800,00	9.285	(195)	(0,00)
(300)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 19/12/2015	Ausübungspreis 1.900,00	15.630	(540)	(0,00)
(300)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 19/12/2015	Ausübungspreis 1.850,00	12.195	(315)	(0,00)
(300)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 19/12/2015	Ausübungspreis 2.000,00	24.864	(2.436)	(0,00)
(300)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 19/12/2015	Ausübungspreis 1.950,00	19.890	(1.080)	(0,00)
(300)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 19/12/2015	Ausübungspreis 1.925,00	17.580	(810)	(0,00)
(300)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 19/12/2015	Ausübungspreis 1.875,00	13.665	(435)	(0,00)
(300)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 19/12/2015	Ausübungspreis 1.975,00	22.305	(1.605)	(0,00)
(300)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 19/12/2015	Ausübungspreis 1.825,00	10.512	(288)	(0,00)
(800)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 15/01/2016	Ausübungspreis 1.975,00	23.208	(13.112)	(0,01)
(800)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 15/01/2016	Ausübungspreis 1.900,00	15.120	(6.960)	
(800)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 15/01/2016	Ausübungspreis 1.875,00	13.200	(5.840)	
(900)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 15/01/2016	Ausübungspreis 1.825,00	10.980	(4.230)	(0,00)
(800)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 15/01/2016	Ausübungspreis 1.950,00	19.040	(11.040)	(0,01)
(700)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 15/01/2016	Ausübungspreis 2.000,00	23.260	(14.490)	(0,01)
(800)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 15/01/2016	Ausübungspreis 1.925,00	16.320	(8.560)	(0,00)
(700)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 15/01/2016	Ausübungspreis 2.025,00	25.415	(18.585)	(0,01)
(900)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 15/01/2016	Ausübungspreis 1.850,00	12.870	(5.220)	(0,00)
(600)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 19/02/2016	Ausübungspreis 1.975,00	1.860	(18.720)	(0,01)
(500)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 19/02/2016	Ausübungspreis 2.050,00	1.400	(25.000)	(0,01)
(600)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 19/02/2016	Ausübungspreis 1.925,00	1.740	(13.380)	(0,01)
(600)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 19/02/2016	Ausübungspreis 1.900,00	2.040	(11.040)	(0,01)
(500)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 19/02/2016	Ausübungspreis 2.025,00	1.425	(21.325)	(0,01)
(600)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 19/02/2016	Ausübungspreis 1.875,00	1.314	(9.966)	(0,01)
(600)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 19/02/2016	Ausübungspreis 1.950,00	1.680	(15.780)	(0,01)
(500)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 19/02/2016	Ausübungspreis 2.075,00	1.670	(29.230)	(0,01)
(600)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 19/02/2016	Ausübungspreis 2.000,00	2.904	(20.616)	(0,01)
				321.372	(260.798)	(0,13)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD (582.170))					**(260.798)**	**(0,13)**

Swap-Kontrakte – 0,30%

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	Credit-Default-Swaps					
32.750.000	Variabel (CDX.NA.HY.25-V1 Index)	Fest 5,000%	USD	20/12/2020	722.527	0,36
UNREALISIERTER GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**722.527**	**0,36**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	Total-Return-Swaps					
2.519.816	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (S&P Long Only Merger Arbitrage Ex Cash Index)	USD	26/05/2016	26.479	0,01
12.094.977	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Russell Top 200 Growth Total Return Index)	USD	26/05/2016	291.348	0,14
2.675.761	Variabel (Bloomberg Commodity Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	03/05/2016	194.365	0,10
UNREALISIERTER GEWINN AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					**512.192**	**0,25**
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**1.234.719**	**0,61**

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Total-Return-Swaps					
5.284.839	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (MSCI Emerging Markets Index)	USD	26/05/2016	(143.271)	(0,07)
12.203.110	Variabel (Russell Top 200 Growth Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	26/05/2016	(387.544)	(0,19)
1.250.142	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Bloomberg Commodity Index)	USD	03/05/2016	(69.158)	(0,03)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					**(599.973)**	**(0,29)**

Lokaler nomineller Nettobestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD	% des Eigenkapitals
Basket-Swap		22/02/2016		
Stammaktien				
476	3M Co.		(1.102)	(0,00)
3.848	Abbvie, Inc.		(11.131)	(0,01)
2.813	Activision Blizzard, Inc.		412	0,00
3.356	Ally Financial, Inc.		(361)	(0,00)
626	Alphabet, Inc. “A”		(8.657)	(0,00)
422	Alphabet, Inc. “C”		(5.776)	(0,00)
354	Amazon.com, Inc.		(1.264)	(0,00)
516	Amerco		(13.533)	(0,01)
1.534	American Airlines Group, Inc.		(1.409)	(0,00)
13.220	American Capital Agency Corp.		2.470	0,00
3.615	American International Group		4.839	0,00
772	American National Insurance		(68)	(0,00)
1.374	American Tower Corp.		(1.490)	(0,00)
1.567	American Water Works Co., Inc.		551	0,00
649	Amgen, Inc.		754	0,00
5.928	Apple, Inc.		(5.792)	(0,00)
1.065	Aptargroup, Inc.		198	0,00
30.909	Atmel Corp.		5.135	0,00
12.436	Bank Of America Corp.		(2.674)	(0,00)
515	Becton Dickinson & Co.		(489)	(0,00)
2.376	Berkshire Hathaway, Inc. “B”		(5.897)	(0,00)
290	Biogen, Inc.		(937)	(0,00)
606	Boeing Co.		(2.338)	(0,00)
1.711	Bristol-Myers Squibb Co.		(1.354)	(0,00)
7.832	Brookdale Senior Living, Inc.		(995)	(0,00)
4.928	Cabela’s, Inc.		3.708	0,00
1.370	Celgene Corp.		(5.433)	(0,00)
1.461	CF Industries Holdings, Inc.		3.199	0,00
2.294	Cheniere Energy, Inc.		(6.031)	(0,00)
600	Chubb Ltd.		(955)	(0,00)
846	Cigna Corp.		2.324	0,00
3.133	Cisco Systems, Inc.		(980)	(0,00)
6.189	Clean Harbors, Inc.		10.281	0,00
1.287	Comcast Corp. “A”		(2.566)	(0,00)
4.558	Copa Holdings S.A. “A”		(9.212)	(0,00)
1.043	Crown Castle International Corp.		(1.162)	(0,00)
843	CVS Health Corp.		1.780	0,00
790	Danaher Corp.		(741)	(0,00)
3.848	Delta Air Lines, Inc.		(8.649)	(0,00)
1.128	Dentsply International, Inc.		(662)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD	% des Eigenkapitals
Basket-Swap – (Fortsetzung)			
Stammaktien – (Fortsetzung)			
1.048	Diamondback Energy, Inc.	563	0,00
2.009	Discover Financial Services	(510)	(0,00)
1.530	Dollar Tree, Inc.	10.529	0,01
2.177	Dr Horton, Inc.	338	0,00
1.317	DST Systems, Inc.	(540)	(0,00)
5.574	E*Trade Financial Corp.	980	0,00
1.406	Eagle Materials, Inc.	467	0,00
3.009	Ebay, Inc.	1.559	0,00
4.105	Emc Corp.	40	0,00
1.201	Eog Resources, Inc.	939	0,00
356	Equinix, Inc.	(730)	(0,00)
652	Expedia, Inc.	(1.999)	(0,00)
855	Express Scripts Holding Co.	702	0,00
5.155	Facebook, Inc. “A”	(15.516)	(0,01)
557	Fedex Corp.	(3.047)	(0,00)
3.092	Fireeye, Inc.	(1.813)	(0,00)
1.782	FMC Corp.	1.846	0,00
3.936	Forest City Realty Trust “A”	1.500	0,00
3.555	General Electric Co.	(2.501)	(0,00)
3.995	General Motors Co.	(547)	(0,00)
1.238	Genesee & Wyoming, Inc. “A”	(3.206)	(0,00)
2.284	Gilead Sciences, Inc.	(1.295)	(0,00)
5.382	H&R Block, Inc.	(1.735)	(0,00)
998	Hca Holdings, Inc.	624	0,00
1.188	Helmerich & Payne	4.085	0,00
881	Henry Schein, Inc.	301	0,00
3.733	Herbalife Ltd.	3.648	0,00
548	Home Depot, Inc.	1.967	0,00
6.574	Homeaway, Inc.	(4.176)	(0,00)
4.654	Interactive Brokers “A”	1.999	0,00
1.738	Jarden Corp.	595	0,00
438	Jazz Pharmaceuticals Plc.	1.138	0,00
1.272	Johnson & Johnson	(1.541)	(0,00)
397	Jones Lang Lasalle, Inc.	1.210	0,00
4.144	JPMorgan Chase & Co.	(3.483)	(0,00)
2.117	Kar Auction Services, Inc.	2.585	0,00
4.213	KBR, Inc.	3.582	0,00
8.602	Keycorp	881	0,00
8.705	Kinder Morgan, Inc.	1.531	0,00
3.587	Lam Research Corp.	(631)	(0,00)
936	Lear Corp.	201	0,00
1.489	Lennar Corp. “A”	320	0,00
1.966	Liberty Broadband “C”	(941)	(0,00)
3.320	Liberty Interactive Corp.	551	0,00
3.068	Liberty Media Corp. “C”	(660)	(0,00)
4.580	Liberty Ventures—Series A	(1.656)	(0,00)
292	Linkedin Corp. “A”	(2.782)	(0,00)
2.475	Live Nation Entertainment, Inc.	(798)	(0,00)
1.723	Macquarie Infrastructure Corp.	(741)	(0,00)
2.177	Mastercard, Inc. “A”	(3.361)	(0,00)
638	Mcdonald’s Corp.	711	0,00
1.098	Mcgraw Hill Financial, Inc.	(95)	(0,00)
467	Mckesson Corp.	(23)	(0,00)
1.749	Medtronic Plc.	(1.282)	(0,00)
1.860	Metlife, Inc.	127	0,00
9.600	Micron Technology, Inc.	4.691	0,00
6.899	Microsoft Corp.	1.079	0,00
2.268	Morgan Stanley	864	0,00
2.657	Msc Industrial Direct Co. “A”	2.544	0,00
1.713	Mylan NV	(954)	(0,00)
558	Netflix, Inc.	(278)	(0,00)
1.972	Newfield Exploration Co.	925	0,00
6.694	Newmont Mining Corp.	4.775	0,00
3.719	Northstar Realty Finance	(2.362)	(0,00)
3.287	Nuance Communications, Inc.	2.730	0,00
40	NVR, Inc.	525	0,00
2.072	Oracle Corp.	(749)	(0,00)
7.688	Owens-Illinois, Inc.	3.982	0,00
553	Palo Alto Networks, Inc.	8.842	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD	% des Eigenkapitals
Basket-Swap – (Fortsetzung)			
Stammaktien – (Fortsetzung)			
1.364	Patterson Cos, Inc.	(3.893)	(0,00)
5.733	Paypal Holdings, Inc.	(6.162)	(0,00)
6.656	Pfizer, Inc.	3.837	0,00
827	Pioneer Natural Resources Co.	2.859	0,00
356	Precision Castparts Corp.	188	0,00
68	Priceline Group, Inc.	(2.187)	(0,00)
3.526	Quanta Services, Inc.	1.895	0,00
1.751	Quest Diagnostics, Inc.	633	0,00
6.825	Regions Financial Corp.	400	0,00
692	Royal Caribbean Cruises Ltd.	(954)	(0,00)
958	Salesforce.com, Inc.	(1.217)	(0,00)
847	Schlumberger Ltd.	414	0,00
824	Servicenow, Inc.	660	0,00
1.911	Skyworks Solutions, Inc.	8.308	0,00
1.777	Spirit Aerosystems Holding "A"	(1.945)	(0,00)
1.048	St Jude Medical, Inc.	1.198	0,00
1.674	Starbucks Corp.	(981)	(0,00)
2.568	Suntrust Banks, Inc.	453	0,00
3.432	Synchrony Financial	1.610	0,00
761	Tableau Software, Inc. "A"	2.559	0,00
506	Thermo Fisher Scientific, Inc.	277	0,00
381	Time Warner Cable	101	0,00
4.879	Tribune Media Co. "A"	10.345	0,00
914	Tripadvisor, Inc.	(2.330)	(0,00)
890	Union Pacific Corp.	(1.951)	(0,00)
438	United Therapeutics Corp.	624	0,00
632	Unitedhealth Group, Inc.	(160)	(0,00)
1.854	Vca, Inc.	598	0,00
1.994	Visa, Inc. "A"	(2.299)	(0,00)
1.704	Walgreens Boots Alliance, Inc.	3.663	0,00
1.592	Waste Connections, Inc.	(1.120)	(0,00)
1.625	Wells Fargo & Co.	(1.143)	(0,00)
494	Whirlpool Corp.	121	0,00
3.361	Whole Foods Market, Inc.	(2.562)	(0,00)
2.423	Williams Cos, Inc.	(616)	(0,00)
925	Workday, Inc. "A"	542	0,00
1.171	Wp Carey, Inc.	46	0,00
3.477	Yahoo!, Inc.	2.378	0,00
3.420	Yelp, Inc.	(3.609)	(0,00)
1.091	Zebra Technologies Corp. "A"	5.662	0,00
3.724	Zions Bancorporation	109	0,00
	INSGESAMT	(33.132)	(0,02)
BASKET-SWAP INSGESAMT (Marktwert des Engagements USD 19.455.594)		**(33.132)**	**(0,02)**
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT		**(633.105)**	**(0,31)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 158.934.510)		**159.042.002**	**78,05**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		**44.727.588**	**21,95**
EIGENKAPITAL		**203.769.590**	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 159.516.680)	159.047.081	78,05
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	1.241.256	0,61
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(188.827)	(0,09)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	167.483	0,08
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2.327)	(0,00)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	6.029	0,00
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(1.569.509)	(0,77)
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten USD (582,170))	(260.798)	(0,13)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	1.234.719	0,61
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(633.105)	(0,31)
Andere Aktiva und Passiva	44.727.588	21,95
Eigenkapital	**203.769.590**	**100,00**

Die für Staatsanleihen veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2015.

Newedge Group (UK Branch) war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Barclays Capital, Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank NA London, Morgan Stanley and Co. International, Royal Bank of Scotland Plc., Société Générale S.A., State Street Bank & Trust und UBS AG London.

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

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Credit Suisse Debt Capital Markets, Deutsche Bank AG Frankfurt, JP Morgan Chase Bank NA London und Société Générale S.A.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 0,61% 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.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Liquid Alternative Beta Equity Long Short Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Staatsanleihen – 60,04%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
91.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,000%	31/01/2016	91.256	5,73
59.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	0,375%	31/05/2016	58.985	3,70
350.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,500%	31/07/2016	352.201	22,10
200.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	3,000%	31/08/2016	203.523	12,77
250.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,000%	31/08/2016	250.723	15,74
					956.688	60,04
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 957.547)					**956.688**	**60,04**
Investmentfonds – 5,28%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
400	Energy Select Sector SPDR Fund				27.208	1,71
800	Health Care Select Sector SPDR Fund				56.888	3,57
					84.096	5,28
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 85.989)					**84.096**	**5,28**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 1.043.536)					**1.040.784**	**65,32**
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Staatsanleihen – 21,96%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
100.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,196%	29/01/2016	99.983	6,27
250.000	US-Schatzwechsel	USD	0,041%	10/12/2015	249.997	15,69
					349.980	21,96
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 349.962)					**349.980**	**21,96**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 349.962)					**349.980**	**21,96**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 1.393.498)					**1.390.764**	**87,28**

Terminkontrakte – 0,71%

Anzahl der Terminkontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	EUR				
3	DJ Euro STOXX 50 Index Futures 18/12/2015	lang	111.054	8.492	0,53
	GBP				
1	FTSE 100 Index Futures 18/12/2015	lang	95.624	3.876	0,24
	USD				
2	Mini MSCI Emerging Markets Index Futures 18/12/2015	lang	82.000	1.650	0,11
1	Mini-Russell 2000 Index Futures 18/12/2015	lang	119.590	4.185	0,26
			201.590	5.835	0,37
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**18.203**	**1,14**

Anzahl der Terminkontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	USD				
(1)	E-Mini S&P 500 Index Futures 18/12/2015	kurz	(103.990)	(6.787)	(0,43)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				**(6.787)**	**(0,43)**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Liquid Alternative Beta Equity Long Short Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,15%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	63.731	USD	68.186	23/12/2015	(833)	(0,05)
GBP	82.493	USD	125.781	23/12/2015	(1.596)	(0,10)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(2.429)**	**(0,15)**

Swap-Kontrakte – 0,06%

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	Total-Return-Swaps					
213.492	Variabel (Russell Top 200 Growth Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	26/05/2016	1.511	0,10
UNREALISIERTER GEWINN AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					**1.511**	**0,10**
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**1.511**	**0,10**

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Total-Return-Swaps					
207.351	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Russell Top 200 Growth Total Return Index)	USD	26/05/2016	(34)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					**(34)**	**(0,00)**

Lokaler nomineller Nettobestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD	% des Eigenkapitals
Basket-Swap		22/02/2016		
Stammaktien				
8	3M Co.		(18)	(0,00)
64	Abbvie, Inc.		(184)	(0,01)
46	Activision Blizzard, Inc.		7	0,00
55	Ally Financial, Inc.		(6)	(0,00)
10	Alphabet, Inc. “A”		(143)	(0,01)
7	Alphabet, Inc. “C”		(95)	(0,01)
6	Amazon.com, Inc.		(21)	(0,00)
9	Amerco		(223)	(0,01)
25	American Airlines Group, Inc.		(23)	(0,00)
218	American Capital Agency Corp.		41	0,00
60	American International Group		80	0,01
13	American National Insurance		(1)	(0,00)
23	American Tower Corp.		(25)	(0,00)
26	American Water Works Co., Inc.		9	0,00
11	Amgen, Inc.		12	0,00
98	Apple, Inc.		(96)	(0,01)
18	Aptargroup, Inc.		3	0,00
511	Atmel Corp.		85	0,01
205	Bank Of America Corp.		(44)	(0,00)
9	Becton Dickinson & Co.		(8)	(0,00)
39	Berkshire Hathaway, Inc. “B”		(97)	(0,01)
5	Biogen, Inc.		(16)	(0,00)
10	Boeing Co.		(39)	(0,00)
28	Bristol-Myers Squibb Co.		(22)	(0,00)
129	Brookdale Senior Living, Inc.		(16)	(0,00)
81	Cabela’s, Inc.		61	0,00
23	Celgene Corp.		(90)	(0,00)
24	CF Industries Holdings, Inc.		53	0,00
38	Cheniere Energy, Inc.		(100)	(0,01)
10	Chubb Ltd.		(16)	(0,00)
14	Cigna Corp.		38	0,00
52	Cisco Systems, Inc.		(16)	(0,00)
102	Clean Harbors, Inc.		170	0,01
21	Comcast Corp. “A”		(42)	(0,00)
75	Copa Holdings S.A. “A”		(152)	(0,01)
17	Crown Castle International Corp.		(19)	(0,00)
14	CVS Health Corp.		29	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Liquid Alternative Beta Equity Long Short Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD	% des Eigenkapitals
Basket-Swap – (Fortsetzung)			
Stammaktien – (Fortsetzung)			
13	Danaher Corp.	(12)	(0,00)
64	Delta Air Lines, Inc.	(143)	(0,01)
19	Dentsply International, Inc.	(11)	(0,00)
17	Diamondback Energy, Inc.	9	0,00
33	Discover Financial Services	(8)	(0,00)
25	Dollar Tree, Inc.	174	0,01
36	Dr Horton, Inc.	6	0,00
22	DST Systems, Inc.	(9)	(0,00)
92	E*Trade Financial Corp.	16	0,00
23	Eagle Materials, Inc.	8	0,00
50	Ebay, Inc.	26	0,00
68	Emc Corp.	1	0,00
20	Eog Resources, Inc.	15	0,00
6	Equinix, Inc.	(12)	(0,00)
11	Expedia, Inc.	(33)	(0,00)
14	Express Scripts Holding Co.	12	0,00
85	Facebook, Inc. “A”	(256)	(0,02)
9	Fedex Corp.	(50)	(0,00)
51	Fireeye, Inc.	(30)	(0,00)
29	FMC Corp.	30	0,00
65	Forest City Realty Trust “A”	25	0,00
59	General Electric Co.	(41)	(0,00)
66	General Motors Co.	(9)	(0,00)
20	Genesee & Wyoming, Inc. “A”	(53)	(0,00)
38	Gilead Sciences, Inc.	(21)	(0,00)
89	H&R Block, Inc.	(29)	(0,00)
16	Hca Holdings, Inc.	10	0,00
20	Helmerich & Payne	67	0,00
15	Henry Schein, Inc.	5	0,00
62	Herbalife Ltd.	60	0,00
9	Home Depot, Inc.	32	0,00
109	Homeaway, Inc.	(69)	(0,00)
77	Interactive Brokers “A”	33	0,00
29	Jarden Corp.	10	0,00
7	Jazz Pharmaceuticals Plc.	19	0,00
21	Johnson & Johnson	(25)	(0,00)
7	Jones Lang Lasalle, Inc.	20	0,00
68	JPMorgan Chase & Co.	(57)	(0,00)
35	Kar Auction Services, Inc.	43	0,00
70	KBR, Inc.	59	0,00
142	Keycorp	15	0,00
144	Kinder Morgan, Inc.	25	0,00
59	Lam Research Corp.	(10)	(0,00)
15	Lear Corp.	3	0,00
25	Lennar Corp. “A”	5	0,00
32	Liberty Broadband “C”	(16)	(0,00)
55	Liberty Interactive Corp.	9	0,00
51	Liberty Media Corp. “C”	(11)	(0,00)
76	Liberty Ventures—Series A	(27)	(0,00)
5	Linkedin Corp. “A”	(46)	(0,00)
41	Live Nation Entertainment, Inc.	(13)	(0,00)
28	Macquarie Infrastructure Corp.	(12)	(0,00)
36	Mastercard, Inc. “A”	(55)	(0,00)
11	Mcdonald’s Corp.	12	0,00
18	Mcgraw Hill Financial, Inc.	(2)	(0,00)
8	Mckesson Corp.	-	-
29	Medtronic Plc.	(21)	(0,00)
31	Metlife, Inc.	2	0,00
159	Micron Technology, Inc.	77	0,00
114	Microsoft Corp.	18	0,00
37	Morgan Stanley	14	0,00
44	Msc Industrial Direct Co. “A”	42	0,00
28	Mylan NV	(16)	(0,00)
9	Netflix, Inc.	(5)	(0,00)
33	Newfield Exploration Co.	15	0,00
111	Newmont Mining Corp.	79	0,00
61	Northstar Realty Finance	(39)	(0,00)
54	Nuance Communications, Inc.	45	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Liquid Alternative Beta Equity Long Short Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Unrealisierter Gewinn/Verlust USD	% des Eigenkapitals
Basket-Swap – (Fortsetzung)			
Stammaktien – (Fortsetzung)			
1	NVR, Inc.	9	0,00
34	Oracle Corp.	(12)	(0,00)
127	Owens-Illinois, Inc.	66	0,00
9	Palo Alto Networks, Inc.	146	0,01
23	Patterson Cos, Inc.	(64)	(0,00)
95	Paypal Holdings, Inc.	(102)	(0,01)
110	Pfizer, Inc.	63	0,00
14	Pioneer Natural Resources Co.	47	0,00
6	Precision Castparts Corp.	3	0,00
1	Priceline Group, Inc.	(36)	(0,00)
58	Quanta Services, Inc.	31	0,00
29	Quest Diagnostics, Inc.	10	0,00
113	Regions Financial Corp.	7	0,00
11	Royal Caribbean Cruises Ltd.	(16)	(0,00)
16	Salesforce.com, Inc.	(20)	(0,00)
14	Schlumberger Ltd.	7	0,00
14	Servicenow, Inc.	11	0,00
32	Skyworks Solutions, Inc.	137	0,01
29	Spirit Aerosystems Holding “A”	(32)	(0,00)
17	St Jude Medical, Inc.	20	0,00
28	Starbucks Corp.	(16)	(0,00)
42	Suntrust Banks, Inc.	7	0,00
57	Synchrony Financial	27	0,00
13	Tableau Software, Inc. “A”	42	0,00
8	Thermo Fisher Scientific, Inc.	5	0,00
6	Time Warner Cable	2	0,00
81	Tribune Media Co. “A”	171	0,01
15	Tripadvisor, Inc.	(39)	(0,00)
15	Union Pacific Corp.	(32)	(0,00)
7	United Therapeutics Corp.	10	0,00
10	Unitedhealth Group, Inc.	(3)	(0,00)
31	Vca, Inc.	10	0,00
33	Visa, Inc. “A”	(38)	(0,00)
28	Walgreens Boots Alliance, Inc.	60	0,00
26	Waste Connections, Inc.	(19)	(0,00)
27	Wells Fargo & Co.	(19)	(0,00)
8	Whirlpool Corp.	2	0,00
56	Whole Foods Market, Inc.	(42)	(0,00)
40	Williams Cos, Inc.	(10)	(0,00)
15	Workday, Inc. “A”	9	0,00
19	Wp Carey, Inc.	1	0,00
57	Yahoo!, Inc.	39	0,00
56	Yelp, Inc.	(60)	(0,00)
18	Zebra Technologies Corp. “A”	93	0,01
62	Zions Bancorporation	2	0,00
	INSGESAMT	(547)	(0,04)
BASKET-SWAP INSGESAMT (Marktwert des Engagements USD 321.340)		**(547)**	**(0,04)**
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT		**(581)**	**(0,04)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 1.393.498)		**1.400.681**	**87,90**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		**192.799**	**12,10**
EIGENKAPITAL		**1.593.480**	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Liquid Alternative Beta Equity Long Short Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 1.393.498)	1.390.764	87,28
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	18.203	1,14
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(6.787)	(0,43)
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(2.429)	(0,15)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	1.511	0,10
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(581)	(0,04)
Andere Aktiva und Passiva	192.799	12,10
Eigenkapital	**1.593.480**	**100,00**

Die für Staatsanleihen veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2015.

Newedge Group (UK Branch) war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Société Générale S.A. und UBS AG London.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Deutsche Bank AG Frankfurt und Société Générale S.A.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 1,14% 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.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Liquid Alternative Beta Event Driven Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Staatsanleihen – 45,07%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
144.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,000%	31/01/2016	144.405	3,23
300.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	0,375%	30/04/2016	300.018	6,72
256.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	0,375%	31/05/2016	255.935	5,73
550.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	0,500%	15/06/2016	550.150	12,31
750.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	3,000%	31/08/2016	763.213	17,08
					2.013.721	45,07
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 2.014.755)					**2.013.721**	**45,07**
Investmentfonds – 8,57%						
Irland						
382.712	Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[c][d]				382.712	8,57
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 382.712)					**382.712**	**8,57**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 2.397.467)					**2.396.433**	**53,64**
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Staatsanleihen – 32,44%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
250.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,187%	22/01/2016	249.962	5,59
100.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,196%	29/01/2016	99.982	2,24
450.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,373%	04/05/2016	449.322	10,06
650.000	US-Schatzwechsel	USD	0,041%	10/12/2015	649.993	14,55
					1.449.259	32,44
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 1.449.215)					**1.449.259**	**32,44**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 1.449.215)					**1.449.259**	**32,44**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 3.846.682)					**3.845.692**	**86,08**

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,07%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	99.060	USD	105.984	23/12/2015	(1.295)	(0,03)
GBP	99.970	USD	152.429	23/12/2015	(1.933)	(0,04)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(3.228)**	**(0,07)**

Verkaufte Optionen

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers			Unrealisierter Gewinn/Verlust USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
	Verkaufte Optionen					
	USD					
(200)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 19/12/2015	Ausübungspreis 1.900,00	3.020	(360)	(0,01)
(300)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 15/01/2016	Ausübungspreis 1.925,00	6.120	(3.210)	(0,07)
(300)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 19/02/2016	Ausübungspreis 1.975,00	930	(9.360)	(0,21)
				10.070	(12.930)	(0,29)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD (23.000))					**(12.930)**	**(0,29)**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Liquid Alternative Beta Event Driven Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – 1,63%

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	Credit-Default-Swaps					
3.050.000	Variabel (CDX.NA.HY.25-V1 Index)	Fest 5,000%	USD	20/12/2020	68.853	1,54
UNREALISIERTER GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**68.853**	**1,54**
	Total-Return-Swaps					
294.504	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR + 0,60%)	Variabel (S&P Long Only Merger Arbitrage Ex Cash Index)	USD	19/01/2016	3.095	0,07
87.149	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR + 0,60%)	Variabel (S&P Long Only Merger Arbitrage Ex Cash Index)	USD	19/01/2016	916	0,02
UNREALISIERTER GEWINN AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					**4.011**	**0,09**
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**72.864**	**1,63**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 3.823.682)					**3.902.398**	**87,35**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**565.301**	**12,65**
EIGENKAPITAL					**4.467.699**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 3.846.682)	3.845.692	86,08
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(3.228)	(0,07)
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten USD (23.000))	(12.930)	(0,29)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	72.864	1,63
Andere Aktiva und Passiva	565.301	12,65
Eigenkapital	**4.467.699**	**100,00**

Die für Staatsanleihen veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2015.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Société Générale S.A. und UBS AG London.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Credit Suisse Debt Capital Markets und Société Générale S.A.

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

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 1,54% 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.

(d) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug 0,300%.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Liquid Alternative Beta Macro Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Staatsanleihen – 79,15%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
3.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,000%	31/01/2016	3.008	0,06
850.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	0,375%	30/04/2016	850.050	16,92
197.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	0,375%	31/05/2016	196.950	3,92
850.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	0,500%	15/06/2016	850.232	16,93
950.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,500%	31/07/2016	955.974	19,03
1.100.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	3,000%	31/08/2016	1.119.379	22,29
					3.975.593	79,15
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 3.977.787)					**3.975.593**	**79,15**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 3.977.787)					**3.975.593**	**79,15**
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Staatsanleihen – 8,95%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
100.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,196%	29/01/2016	99.983	1,99
300.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,373%	04/05/2016	299.548	5,96
50.000	US-Schatzwechsel	USD	0,480%	17/12/2015	49.999	1,00
					449.530	8,95
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 449.519)					**449.530**	**8,95**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 449.519)					**449.530**	**8,95**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 4.427.306)					**4.425.123**	**88,10**

Terminkontrakte – 0,34%

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	EUR				
1	CAC 40 Index Futures 18/12/2015	lang	52.343	465	0,01
3	DJ Euro STOXX 50 Index Futures 18/12/2015	lang	111.054	2.503	0,05
3	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	lang	501.597	211	0,01
4	Deutsche Bundesanleihen 2-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	lang	471.719	1.171	0,02
3	Deutsche Bundesanleihen 5-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	lang	411.994	4.605	0,09
			1.548.707	8.955	0,18
	GBP				
1	90-Tage-Sterling-Futures 15/06/2016	lang	186.902	37	0,00
1	90-Tage-Sterling-Futures 15/03/2017	lang	186.356	0	0,00
1	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 29/03/2016	lang	177.219	798	0,02
			550.477	835	0,02
	JPY				
1	TOPIX Index Futures 10/12/2015	lang	128.326	3.488	0,07
	USD				
1	90-Tage-Eurodollar-Futures 18/12/2017	lang	245.900	75	0,00
1	E-Mini NASDAQ 100 Index Futures 18/12/2015	lang	93.375	3.619	0,07
			339.275	3.694	0,07
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**16.972**	**0,34**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Liquid Alternative Beta Macro Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	GBP				
1	90-Tage-Sterling-Futures 20/12/2017	lang	185.792	(38)	(0,00)
	USD				
6	E-Mini S&P 500 Index Futures 18/12/2015	lang	623.940	(120)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				**(158)**	**(0,00)**

Devisentermingeschäfte – 0,36%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
AUD	30.000	USD	21.645	23/12/2015	69	0,00
SGD	20.000	USD	14.144	23/12/2015	41	0,00
USD	112.921	CAD	150.000	23/12/2015	282	0,01
USD	88.790	CHF	90.000	23/12/2015	1.099	0,02
USD	46.727	CZK	1.180.000	23/12/2015	595	0,01
USD	920.058	EUR	860.000	23/12/2015	11.182	0,22
USD	121.980	GBP	80.000	23/12/2015	1.547	0,03
USD	39.722	HUF	11.540.000	23/12/2015	517	0,01
USD	37.540	MXN	620.000	23/12/2015	254	0,01
USD	38.371	NOK	330.000	23/12/2015	373	0,01
USD	45.321	PLN	180.000	23/12/2015	829	0,02
USD	44.984	SEK	390.000	23/12/2015	230	0,00
USD	29.323	ZAR	410.000	23/12/2015	999	0,02
USD	109.409	JPY	13.430.000	24/12/2015	387	0,01
USD	45.154	KRW	52.040.000	24/12/2015	219	0,00
USD	94.363	TWD	3.060.000	24/12/2015	607	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**19.230**	**0,38**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
MXN	220.000	USD	13.265	23/12/2015	(34)	(0,00)
TRY	50.000	USD	17.574	23/12/2015	(480)	(0,01)
USD	65.120	AUD	90.000	23/12/2015	(21)	(0,00)
USD	5.148	ILS	20.000	23/12/2015	(23)	(0,00)
USD	59.107	NZD	90.000	23/12/2015	(112)	(0,00)
USD	70.822	SGD	100.000	23/12/2015	(104)	(0,00)
CNY	50.000	USD	7.796	24/12/2015	(12)	(0,00)
KRW	14.540.000	USD	12.578	24/12/2015	(23)	(0,00)
RUB	940.000	USD	14.350	24/12/2015	(213)	(0,00)
TWD	340.000	USD	10.452	24/12/2015	(34)	(0,00)
IDR	225.220.000	USD	16.413	28/12/2015	(226)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(1.282)**	**(0,02)**

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,07%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	101.022	USD	108.083	23/12/2015	(1.320)	(0,03)
GBP	102.116	USD	155.700	23/12/2015	(1.973)	(0,04)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(3.293)**	**(0,07)**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Liquid Alternative Beta Macro Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – 0,24%

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	Total-Return-Swaps					
168.563	Variabel (Bloomberg Commodity Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	03/05/2016	12.244	0,24
UNREALISIERTER GEWINN AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					**12.244**	**0,24**
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**12.244**	**0,24**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 4.427.306)					**4.468.836**	**88,97**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**554.036**	**11,03**
EIGENKAPITAL					**5.022.872**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 4.427.306)	4.425.123	88,10
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	16.972	0,34
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(158)	(0,00)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	19.230	0,38
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(1.282)	(0,02)
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(3.293)	(0,07)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	12.244	0,24
Andere Aktiva und Passiva	554.036	11,03
Eigenkapital	**5.022.872**	**100,00**

Die für Staatsanleihen veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2015.

Newedge Group (UK Branch) war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Barclays Capital, Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., Morgan Stanley and Co. International, Royal Bank of Scotland Plc., Société Générale S.A., State Street Bank & Trust und UBS AG London.

Der Kontrahent für Swap-Kontrakte war Goldman Sachs International.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 0,34% 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.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Liquid Alternative Beta Relative Value Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Staatsanleihen – 54,73%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
61.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,000%	31/01/2016	61.172	1,48
700.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	0,250%	15/04/2016	699.809	16,96
550.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	0,375%	30/04/2016	550.032	13,33
39.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	0,375%	31/05/2016	38.990	0,94
400.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	0,500%	15/06/2016	400.109	9,69
500.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	3,000%	31/08/2016	508.808	12,33
					2.258.920	54,73
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 2.259.663)					**2.258.920**	**54,73**
Investmentfonds – 7,00%						
Irland						
187.344	Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[c][d]				187.344	4,54
Vereinigte Staaten von Amerika						
2.200	SPDR Barclays Convertible Securities ETF				101.574	2,46
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 293.390)					**288.918**	**7,00**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 2.553.053)					**2.547.838**	**61,73**
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Staatsanleihen – 21,78%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
400.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,254%	20/04/2016	399.530	9,68
400.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,254%	22/04/2016	399.523	9,68
100.000	US-Schatzwechsel	USD	0,048%	03/12/2015	100.000	2,42
					899.053	21,78
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 899.234)					**899.053**	**21,78**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 899.234)					**899.053**	**21,78**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 3.452.287)					**3.446.891**	**83,51**

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,08%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	99.797	USD	106.773	23/12/2015	(1.305)	(0,03)
GBP	100.731	USD	153.589	23/12/2015	(1.948)	(0,05)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(3.253)**	**(0,08)**

Verkaufte Optionen – (0,42%)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers			Unrealisierter Gewinn/Verlust USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
	Verkaufte Optionen					
	USD					
(300)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 19/12/2015	Ausübungspreis 1.900,00	12.990	(540)	(0,01)
(400)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 15/01/2016	Ausübungspreis 1.925,00	8.907	(4.280)	(0,11)
(400)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 19/02/2016	Ausübungspreis 1.975,00	1.040	(12.480)	(0,30)
				22.937	(17.300)	(0,42)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD (40.237))					**(17.300)**	**(0,42)**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Liquid Alternative Beta Relative Value Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Swap-Kontrakte – 0,71%

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	Credit-Default-Swaps					
1.250.000	Variabel (CDX.NA.HY.25-V1 Index)	Fest 5,000%	USD	20/12/2020	29.159	0,71
UNREALISIERTER GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**29.159**	**0,71**
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**29.159**	**0,71**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 3.412.050)					**3.455.497**	**83,72**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**671.896**	**16,28**
EIGENKAPITAL					**4.127.393**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 3.452.287)	3.446.891	83,51
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(3.253)	(0,08)
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten USD (40.237))	(17.300)	(0,42)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	29.159	0,71
Andere Aktiva und Passiva	671.896	16,28
Eigenkapital	**4.127.393**	**100,00**

Die für Staatsanleihen veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2015.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Société Générale S.A. und UBS AG London.

Der Kontrahent für Swap-Kontrakte war Credit Suisse Debt Capital Markets.

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

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 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) Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds.

(d) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug 0,300%.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Liquid Alternative Beta Trend Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Staatsanleihen – 43,11%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
350.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	0,500%	15/06/2016	350.095	9,38
250.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,500%	31/07/2016	251.572	6,74
300.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	3,000%	31/08/2016	305.285	8,18
700.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,000%	31/08/2016	702.024	18,81
					1.608.977	43,11
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 1.610.179)					**1.608.977**	**43,11**
Investmentfonds – 8,59%						
Irland						
320.818	Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[c][d]				320.818	8,59
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 320.818)					**320.818**	**8,59**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 1.930.997)					**1.929.795**	**51,70**
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Staatsanleihen – 40,17%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
350.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,373%	04/05/2016	349.473	9,36
50.000	US-Schatzwechsel	USD	0,041%	10/12/2015	49.999	1,34
600.000	US-Schatzwechsel	USD	0,048%	17/12/2015	599.987	16,08
250.000	US-Schatzwechsel	USD	0,010%	17/03/2016	249.872	6,70
250.000	US-Schatzwechsel	USD	0,186%	24/03/2016	249.857	6,69
					1.499.188	40,17
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 1.499.253)					**1.499.188**	**40,17**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 1.499.253)					**1.499.188**	**40,17**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 3.430.250)					**3.428.983**	**91,87**

Terminkontrakte – 0,88%

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	CAD				
(1)	S&P TSX 60 Index Futures 17/12/2015	kurz	(118.845)	1.577	0,04
	EUR				
2	CAC 40 Index Futures 18/12/2015	lang	104.686	934	0,02
1	DAX Index Futures 18/12/2015	lang	300.435	17.823	0,48
6	DJ Euro STOXX 50 Index Futures 18/12/2015	lang	222.108	5.893	0,16
6	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	lang	1.003.195	412	0,01
8	Deutsche Bundesanleihen 2-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	lang	943.438	2.207	0,06
7	Deutsche Bundesanleihen 5-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	lang	961.318	7.338	0,20
			3.535.180	34.607	0,93
	GBP				
2	90-Tage-Sterling-Futures 15/03/2017	lang	372.712	621	0,02
2	90-Tage-Sterling-Futures 15/06/2016	lang	373.804	132	0,00
2	90-Tage-Sterling-Futures 20/12/2017	lang	371.584	753	0,02
3	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 29/03/2016	lang	531.657	1.791	0,05
			1.649.757	3.297	0,09

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Liquid Alternative Beta Trend Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	JPY				
1	TOPIX Index Futures 10/12/2015	lang	128.326	1.338	0,03
	USD				
2	E-Mini NASDAQ 100 Index Futures 18/12/2015	lang	186.750	273	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**41.092**	**1,10**

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	GBP				
(1)	FTSE 100 Index Futures 18/12/2015	kurz	(95.624)	(3.665)	(0,10)
	USD				
1	90-Tage-Eurodollar-Futures 13/06/2016	lang	248.025	(200)	(0,01)
1	90-Tage-Eurodollar-Futures 13/03/2017	lang	246.862	(663)	(0,01)
2	90-Tage-Eurodollar-Futures 18/12/2017	lang	491.800	(700)	(0,02)
6	E-Mini S&P 500 Index Futures 18/12/2015	lang	623.940	(2.981)	(0,08)
			1.610.627	(4.544)	(0,12)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				**(8.209)**	**(0,22)**

Devisentermingeschäfte – 0,53%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
AUD	80.000	USD	57.697	23/12/2015	206	0,01
NZD	30.000	USD	19.584	23/12/2015	156	0,00
USD	248.426	CAD	330.000	23/12/2015	621	0,02
USD	197.277	CHF	200.000	23/12/2015	2.410	0,07
USD	92.266	CZK	2.330.000	23/12/2015	1.175	0,03
USD	181.884	EUR	170.000	23/12/2015	2.223	0,06
USD	274.366	GBP	180.000	23/12/2015	3.393	0,09
USD	81.818	HUF	23.770.000	23/12/2015	1.066	0,03
USD	84.162	MXN	1.390.000	23/12/2015	568	0,02
USD	77.904	NOK	670.000	23/12/2015	756	0,02
USD	90.641	PLN	360.000	23/12/2015	1.657	0,04
USD	87.661	SEK	760.000	23/12/2015	448	0,01
USD	70.090	ZAR	980.000	23/12/2015	2.388	0,06
USD	29.335	BRL	110.000	24/12/2015	1.437	0,04
USD	232.667	JPY	28.560.000	24/12/2015	822	0,02
USD	104.753	KRW	120.740.000	24/12/2015	497	0,01
USD	201.061	TWD	6.520.000	24/12/2015	1.293	0,04
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**21.116**	**0,57**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
CAD	10.000	USD	7.520	23/12/2015	(11)	(0,00)
CHF	10.000	USD	9.776	23/12/2015	(33)	(0,00)
GBP	10.000	USD	15.080	23/12/2015	(25)	(0,00)
MXN	370.000	USD	22.361	23/12/2015	(110)	(0,00)
SGD	30.000	USD	21.295	23/12/2015	(17)	(0,00)
USD	151.947	AUD	210.000	23/12/2015	(49)	(0,00)
USD	144.413	NZD	220.000	23/12/2015	(345)	(0,01)
USD	148.689	SGD	210.000	23/12/2015	(256)	(0,01)
BRL	20.000	USD	5.346	24/12/2015	(273)	(0,01)
KRW	43.300.000	USD	37.589	24/12/2015	(200)	(0,01)
TWD	1.250.000	USD	38.357	24/12/2015	(58)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(1.377)**	**(0,04)**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Liquid Alternative Beta Trend Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,09%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	96.916	USD	103.690	23/12/2015	(1.266)	(0,04)
GBP	97.713	USD	148.988	23/12/2015	(1.890)	(0,05)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(3.156)**	**(0,09)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 3.430.250)					**3.478.449**	**93,19**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**254.052**	**6,81**
EIGENKAPITAL					**3.732.501**	**100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 3.430.250)	3.428.983	91,87
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	41.092	1,10
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(8.209)	(0,22)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	21.116	0,57
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(1.377)	(0,04)
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(3.156)	(0,09)
Andere Aktiva und Passiva	254.052	6,81
Eigenkapital	**3.732.501**	**100,00**

Die für Staatsanleihen veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2015.

Newedge Group (UK Branch) war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Barclays Capital, Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank NA London, Morgan Stanley and Co. International, Royal Bank of Scotland Plc., Société Générale S.A., State Street Bank & Trust und UBS AG London.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 1,10% 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.

(d) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug 0,300%.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Multi-Asset Dynamic Strategy Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz[a]	Fälligkeitstermin[b]	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Staatsanleihen – 55,45%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
2.138.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,000%	31/01/2016	2.144.012	1,88
12.500.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	0,250%	15/04/2016	12.496.588	10,94
7.862.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	0,375%	31/05/2016	7.860.003	6,88
3.000.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,500%	31/07/2016	3.018.867	2,64
15.000.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	3,000%	31/08/2016	15.264.255	13,36
22.500.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,000%	31/08/2016	22.565.047	19,75
					63.348.772	55,45
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 63.398.260)					**63.348.772**	**55,45**
Investmentfonds – 4,02%						
Irland						
4.584.742	Goldman Sachs US$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X)[c][d]				4.584.742	4,02
Vereinigte Staaten von Amerika						
11.600	SPDR Barclays Convertible Securities ETF				535.572	0,47
138.700	Vanguard FTSE Emerging Markets ETF				4.721.348	4,13
					5.256.920	4,60
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 10.718.774)					**9.841.662**	**8,62**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 74.117.034)					**73.190.434**	**64,07**
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Staatsanleihen – 17,57%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
100.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,187%	22/01/2016	99.985	0,09
500.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,196%	29/01/2016	499.914	0,44
2.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,254%	22/04/2016	1.997.616	1,75
17.500.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,373%	04/05/2016	17.473.627	15,29
					20.071.142	17,57
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 20.071.834)					**20.071.142**	**17,57**
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 20.071.834)					**20.071.142**	**17,57**
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 94.188.868)					**93.261.576**	**81,64**

Terminkontrakte – 1,78%

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	CAD				
(1)	S&P TSX 60 Index Futures 17/12/2015	kurz	(118.845)	925	0,00
	EUR				
5	CAC 40 Index Futures 18/12/2015	lang	261.714	2.329	0,00
1	Dax Index Futures 18/12/2015	lang	300.435	17.902	0,01
205	DJ Euro STOXX 50 Index Futures 18/12/2015	lang	7.588.703	467.927	0,41
1	FTSE MIB Index Futures 18/12/2015	lang	119.863	3.977	0,00
13	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	lang	2.173.589	940	0,00
19	Deutsche Bundesanleihen 2-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	lang	2.240.665	5.868	0,01
16	Deutsche Bundesanleihen 5-Jahres-Terminkontrakte 08/12/2015	lang	2.197.299	20.162	0,02
			14.882.268	519.105	0,45

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Multi-Asset Dynamic Strategy Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Terminkontrakte – 1,78%

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	GBP				
5	90-Tage-Sterling-Futures 15/06/2016	lang	934.509	207	0,00
5	90-Tage-Sterling-Futures 15/03/2017	lang	931.781	320	0,00
5	90-Tage-Sterling-Futures 20/12/2017	lang	928.959	263	0,00
273	FTSE 100 Index Futures 18/12/2015	lang	26.105.418	1.042.344	0,91
49	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 29/03/2016	lang	8.683.735	38.491	0,04
			37.584.402	1.081.625	0,95
	JPY				
28	TOPIX Index Futures 10/12/2015	lang	3.593.122	164.301	0,14
	KRW				
(2)	KOSPI 200 Index Futures 10/12/2015	kurz	(211.433)	173	0,00
	USD				
4	E-Mini NASDAQ 100 Index Futures 18/12/2015	lang	373.500	11.635	0,01
131	E-Mini S&P 500 Index Futures 18/12/2015	lang	13.622.690	337.321	0,30
			13.996.190	348.956	0,31
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				**2.115.085**	**1,85**

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	HKD				
18	Hang Seng Index Futures 30/12/2015	lang	2.543.631	(72.330)	(0,07)
	JPY				
1	Japanische Staatsanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 14/12/2015	lang	1.204.818	(568)	(0,00)
	USD				
2	90-Tage-Eurodollar-Futures 13/06/2016	lang	496.050	(662)	(0,00)
2	90-Tage-Eurodollar-Futures 13/03/2017	lang	493.725	(1.325)	(0,00)
4	90-Tage-Eurodollar-Futures 18/12/2017	lang	983.600	(1.313)	(0,00)
			1.973.375	(3.300)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				**(76.198)**	**(0,07)**

Devisentermingeschäfte – 0,04%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	557.076	CAD	740.000	23/12/2015	1.393	0,00
USD	424.217	CHF	430.000	23/12/2015	5.251	0,01
USD	210.666	CZK	5.320.000	23/12/2015	2.684	0,00
USD	417.263	EUR	390.000	23/12/2015	5.099	0,01
USD	609.854	GBP	400.000	23/12/2015	7.691	0,01
USD	186.664	HUF	54.230.000	23/12/2015	2.432	0,00
USD	191.909	MXN	3.170.000	23/12/2015	1.266	0,00
USD	177.901	NOK	1.530.000	23/12/2015	1.727	0,00
USD	208.978	PLN	830.000	23/12/2015	3.821	0,00
USD	200.698	SEK	1.740.000	23/12/2015	1.026	0,00
USD	160.206	ZAR	2.240.000	23/12/2015	5.458	0,01
USD	530.752	JPY	65.150.000	24/12/2015	1.875	0,00
USD	217.181	KRW	250.440.000	24/12/2015	931	0,00
USD	458.816	TWD	14.880.000	24/12/2015	2.904	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**43.558**	**0,04**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	340.072	AUD	470.000	23/12/2015	(109)	(0,00)
USD	315.197	NZD	480.000	23/12/2015	(639)	(0,00)
USD	325.780	SGD	460.000	23/12/2015	(480)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(1.228)**	**(0,00)**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Multi-Asset Dynamic Strategy Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (1,28%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
GBP	75.708.720	USD	115.435.122	23/12/2015	(1.462.564)	(1,28)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					**(1.462.564)**	**(1,28)**

Verkaufte Optionen – (0,13%)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers			Unrealisierter Gewinn/Verlust USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
	Verkaufte Optionen					
	USD					
(2.300)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 19/12/2015	Ausübungspreis 1.900,00	72.329	(4.140)	(0,00)
(3.700)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 15/01/2016	Ausübungspreis 1.925,00	70.040	(39.590)	(0,04)
(3.400)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 19/02/2016	Ausübungspreis 1.975,00	9.150	(106.080)	(0,09)
				151.519	(149.810)	(0,13)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD (301.329))					**(149.810)**	**(0,13)**

Swap-Kontrakte – 0,14%

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	Credit-Default-Swaps					
18.800.000	Variabel (CDX.NA.HY.25-V1 Index)	Fest 5,000%	USD	20/12/2020	313.408	0,28
UNREALISIERTER GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					**313.408**	**0,28**
	Total-Return-Swaps					
1.452.989	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (S&P Long Only Merger Arbitrage Ex Cash Index)	USD	25/01/2016	15.268	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					**15.268**	**0,01**
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**328.676**	**0,29**

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Total-Return-Swaps					
2.293.959	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Bloomberg Commodity Index)	USD	03/05/2016	(166.632)	(0,15)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					**(166.632)**	**(0,15)**
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					**(166.632)**	**(0,15)**
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 93.887.539)					**93.892.463**	**82,19**
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					**20.349.567**	**17,81**
EIGENKAPITAL					**114.242.030**	**100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds—Multi-Asset Dynamic Strategy Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. November 2015

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 94.188.868)	93.261.576	81,64
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	2.115.085	1,85
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(76.198)	(0,07)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	43.558	0,04
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(1.228)	(0,00)
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(1.462.564)	(1,28)
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten USD (301.329))	(149.810)	(0,13)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	328.676	0,29
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(166.632)	(0,15)
Andere Aktiva und Passiva	20.349.567	17,81
Eigenkapital	**114.242.030**	**100,00**

Die für Staatsanleihen veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 30. November 2015.

Newedge Group (UK Branch) war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Barclays Capital, Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., Morgan Stanley and Co. International, Royal Bank of Scotland Plc., Société Générale S.A., State Street Bank & Trust und UBS AG London.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Credit Suisse Debt Capital Markets, Goldman Sachs International und Société Générale S.A.

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

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 30. November 2015 beträgt 1,85% des NIW.

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

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

(c) Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds.

(d) Die Rendite für diesen Fonds zum 30. November 2015 betrug 0,300%.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds
Anhang I—Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft)
Zum 30. November 2015

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungsgebühr	Aufwandsgrenze	Gesamtkostensatz[a]
Länderspezifische Aktienportfolios					
Asia Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	14. November 2005	1,50%	1,90%	1,90%
Basiswährungsklasse	USD	31. Mai 1994	1,50%	1,90%	1,90%
Anteilklasse A	USD	5. März 2001	1,50%	2,40%	2,40%
Anteilklasse B	USD	5. März 2001	1,50%	3,40%	3,40%
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	31. Juli 2001	1,50%	2,65%	2,65%
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	26. Oktober 2007	0,75%	1,21%	1,12%
Thesaurierende Anteilklasse I[b]	JPY	22. Oktober 2013	0,75%	1,21%	1,20%
Anteilklasse I[b]	USD	13. November 2001	0,75%	1,21%	1,20%
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	8. September 2008	1,25%	1,65%	1,65%
Anteilklasse P	USD	8. September 2008	1,25%	1,65%	1,65%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,75%	1,15%	1,15%
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	10. Dezember 2012	0,75%	1,15%	1,15%
Anteilklasse R	USD	10. Dezember 2012	0,75%	1,15%	1,15%
BRICs Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	17. Januar 2006	1,75%	2,15%	2,15%
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (Long BRICs Währung ggü. USD)	EUR	17. März 2006	1,75%	2,15%	2,15%
Basiswährungsklasse	USD	17. Januar 2006	1,75%	2,15%	2,15%
Anteilklasse in anderer Währung	GBP	9. April 2010	1,75%	2,15%	2,15%
Anteilklasse in anderer Währung	SGD	21. Juni 2011	1,75%	2,15%	2,15%
Anteilklasse A	USD	17. Januar 2006	1,75%	2,65%	2,65%
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	17. Januar 2006	1,75%	2,65%	2,65%
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	31. Juli 2007	0,85%	1,21%	1,10%
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	4. November 2009	0,85%	1,21%	1,10%
Anteilklasse I	USD	25. März 2010	0,85%	1,21%	1,10%
Anteilklasse I	GBP	24. März 2010	0,85%	1,21%	1,10%
Thesaurierende Anteilklasse IO[b]	USD	30. November 2007	—	0,36%	0,25%
Thesaurierende Anteilklasse IO	GBP	19. August 2008	—	0,36%	0,25%
Anteilklasse IX	USD	21. Januar 2008	1,00%	1,36%	1,25%
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	8. September 2008	1,25%	1,65%	1,57%
Anteilklasse P	USD	8. September 2008	1,25%	1,65%	1,57%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,85%	1,25%	1,25%
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	10. Dezember 2012	0,85%	1,25%	1,25%
Anteilklasse R	USD	10. Dezember 2012	0,85%	1,25%	1,25%
Anteilklasse R	GBP	10. Dezember 2012	0,85%	1,25%	1,25%
China Opportunity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung[f]	USD	26. August 2009	1,50%	1,90%	2,14%
Basiswährungsklasse[f]	USD	26. August 2009	1,50%	1,90%	2,09%
Thesaurierende Anteilklasse I[f]	USD	26. August 2009	0,75%	1,11%	1,17%
Anteilklasse I[f]	USD	26. August 2009	0,75%	1,11%	1,21%
Anteilklasse P[f]	USD	3. März 2010	0,85%	1,25%	1,59%
Thesaurierende Anteilklasse P[f]	USD	3. März 2010	0,85%	1,25%	1,38%
Thesaurierende Anteilklasse R[f]	USD	3. Dezember 2012	0,75%	1,15%	1,22%
Anteilklasse R[f]	GBP	10. Dezember 2012	0,75%	1,15%	1,23%
Anteilklasse R[f]	USD	3. Dezember 2012	0,75%	1,15%	1,20%
Europe Equity Partners Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	EUR	14. November 2005	1,50%	1,90%	1,90%
Basiswährungsklasse	EUR	30. September 1996	1,50%	1,90%	1,90%
Basiswährungsklasse	USD	27. Juli 1998	1,50%	1,90%	1,90%
Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung	GBP	14. Mai 2010	1,50%	1,90%	1,90%
Anteilklasse A	EUR	17. Januar 2001	1,50%	2,40%	2,40%
Anteilklasse A	USD	25. April 2002	1,50%	2,40%	2,40%
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	31. Juli 2001	1,50%	2,65%	2,65%
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	15. Juni 2007	0,65%	1,01%	0,79%
Anteilklasse I	EUR	13. November 2001	0,65%	1,01%	0,80%
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	8. September 2008	1,25%	1,65%	1,48%
Anteilklasse P	EUR	8. September 2008	1,25%	1,65%	1,47%
Anteilklasse P[c]	GBP	27. Oktober 2015	1,25%	1,65%	1,45%
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	13. Dezember 2012	0,65%	1,05%	1,05%
Anteilklasse R	EUR	10. Dezember 2012	0,65%	1,05%	1,05%
Anteilklasse R	GBP	13. Dezember 2012	0,65%	1,05%	1,05%
Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,65%	1,05%	1,05%

[a] Dieser Gesamtkostensatz gibt die Summe aller Kosten, Provisionen und Leistungsgebühren an (ausgenommen Handelsprovisionen und Marktkosten), die dem Vermögen der Portfolios laufend belastet werden (Betriebsaufwendungen). Diese Summe wird rückwirkend als Prozentsatz des Fondsvermögens auf Basis folgender Formel errechnet: Gesamtbetriebsaufwendungen in WE**/Durchschnittliches Portfoliovermögen in WE** x 100 = Gesamtkostensatz %.
Der Gesamtkostensatz wurde für den Zeitraum vom 1. Dezember 2014 bis 30. November 2015 berechnet. Der Gesamtkostensatz wird für Portfolios mit einer Betriebszeit von unter einem Jahr auf Jahresbasis umgelegt.
** WE = Währungseinheit der Bilanzwährung des Teilfonds.

[b] Der jährliche Gesamtkostensatz dieser Anteilklasse liegt unter der Aufwandsgrenze, es sind jedoch Verzichte in diesem Berichtszeitraum aufgelaufen.

[c] Siehe Anhang II.

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

[e] Leistungsgebühren sind in der Aufwandsgrenze nicht berücksichtigt.

[f] Während des Geschäftsjahres zum 30. November 2015 wurden Änderungen an den Aufwandsgrenzen vorgenommen. Die zum 30. November 2015 angegebene Aufwandsgrenze stellt eine Mischung aus der alten und der neuen Aufwandsgrenze dar.

Die oben angegebenen Gesamtkostensätze stellen den Durchschnittswert innerhalb des Geschäftsjahres zum 30. November 2015 dar. Die oben angegebenen Aufwandsgrenzen sind die zum Ende des Geschäftsjahres am 30. November 2015 geltenden Aufwandsgrenzen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds
Anhang I—Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft)
Zum 30. November 2015

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungsgebühr	Aufwandsgrenze	Gesamtkostensatz[a]
Global Equity Partners Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	23. Februar 2006	1,50%	1,90%	1,90%
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit USD abgesichert)[c]	USD	10. April 2015	1,50%	1,90%	1,90%
Basiswährungsklasse	USD	25. Juli 2007	1,50%	1,90%	1,90%
Basiswährungsklasse (mit USD abgesichert)[c]	USD	10. April 2015	1,50%	1,90%	1,90%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	GBP	3. Juli 2006	1,50%	1,90%	1,90%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	23. Februar 2006	1,50%	1,90%	1,90%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)[c]	EUR	10. April 2015	1,50%	1,90%	1,90%
Anteilklasse in anderer Währung	GBP	3. Juli 2006	1,50%	1,90%	1,90%
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)[c]	EUR	10. April 2015	1,50%	1,90%	1,90%
Thesaurierende Anteilklasse A	USD	17. April 2009	1,50%	2,40%	2,40%
Anteilklasse A	USD	17. April 2009	1,50%	2,40%	2,40%
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	17. April 2009	1,50%	2,65%	2,65%
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	13. Dezember 2011	0,75%	1,11%	0,85%
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	25. Oktober 2013	0,75%	1,11%	0,85%
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	2. Januar 2013	—	0,36%	0,10%
Thesaurierende Anteilklasse IO	GBP	5. Juni 2013	—	0,36%	0,10%
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit USD abgesichert)[c]	USD	20. März 2015	—	0,36%	0,10%
Anteilklasse IO	GBP	14. November 2013	0,75%	1,11%	0,85%
Anteilklasse IO	USD	30. Juni 2014	—	0,36%	0,10%
Thesaurierende Anteilklasse R[c]	EUR	16. Oktober 2015	0,75%	1,15%	1,15%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)[c]	EUR	16. Oktober 2015	0,75%	1,15%	1,15%
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)[c]	EUR	16. Oktober 2015	0,75%	1,15%	1,15%
Thesaurierende Anteilklasse R[c]	GBP	16. Oktober 2015	0,75%	1,15%	1,15%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit USD abgesichert)[c]	USD	16. Oktober 2015	0,75%	1,15%	1,15%
Anteilklasse R (mit USD abgesichert)[c]	USD	16. Oktober 2015	0,75%	1,15%	1,15%
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	17. April 2009	1,25%	1,65%	1,42%
Anteilklasse P	USD	17. April 2009	1,25%	1,65%	1,42%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,75%	1,15%	1,15%
Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,75%	1,15%	1,15%
Anteilklasse R	GBP	13. Dezember 2012	0,75%	1,15%	1,15%
Global Equity Unconstrained Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	19. September 2012	1,50%	1,90%	1,90%
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	19. September 2012	0,75%	1,11%	1,11%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,75%	1,15%	1,15%
Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,75%	1,15%	1,15%
Global Responsible Equity Portfolio					
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	16. September 2008	1,50%	1,75%	1,75%
Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung	GBP	14. Mai 2010	1,50%	1,75%	1,75%
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse A	USD	16. September 2008	1,50%	2,25%	2,25%
Schnappschuss-Anteilklasse A	USD	16. September 2008	1,50%	2,25%	2,25%
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E	EUR	16. September 2008	1,50%	2,25%	2,25%
Schnappschuss-Anteilklasse E	EUR	16. September 2008	1,50%	2,25%	2,25%
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	USD	16. September 2008	0,75%	0,96%	0,96%
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	16. September 2008	1,25%	1,50%	1,50%
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P	EUR	16. September 2008	1,25%	1,50%	1,50%
Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	16. September 2008	1,25%	1,50%	1,50%
Schnappschuss-Anteilklasse P	EUR	16. September 2008	1,25%	1,50%	1,50%
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,75%	1,00%	1,00%
Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,75%	1,00%	1,00%
GMS Dynamic World Equity Portfolio[d]					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	31. Juli 2007	0,70%	1,00%	1,41%
Basiswährungsklasse	USD	15. März 2006	0,70%	1,00%	1,42%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	31. Mai 2011	0,70%	1,00%	1,42%
Anteilklasse I	USD	31. Mai 2011	0,30%	0,56%	0,95%
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	29. Februar 2012	—	0,26%	0,65%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	31. Dezember 2012	—	0,30%	0,72%
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	31. Dezember 2012	—	0,30%	0,72%
Anteilklasse R	USD	31. Dezember 2012	—	0,30%	0,72%
Growth & Emerging Markets Broad Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	14. November 2005	1,75%	2,25%	2,25%
Basiswährungsklasse	USD	15. Dezember 1997	1,75%	2,25%	2,25%
Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung	GBP	14. Mai 2010	1,75%	2,25%	2,25%
Anteilklasse A	USD	5. März 2001	1,75%	2,63%	2,63%
Anteilklasse B	USD	5. März 2001	1,75%	3,63%	3,62%

[a] Dieser Gesamtkostensatz gibt die Summe aller Kosten, Provisionen und Leistungsgebühren an (ausgenommen Handelsprovisionen und Marktkosten), die dem Vermögen der Portfolios laufend belastet werden (Betriebsaufwendungen). Diese Summe wird rückwirkend als Prozentsatz des Fondsvermögens auf Basis folgender Formel errechnet: Gesamtbetriebsaufwendungen in WE**/Durchschnittliches Portfoliovermögen in WE** x 100 = Gesamtkostensatz %.
Der Gesamtkostensatz wurde für den Zeitraum vom 1. Dezember 2014 bis 30. November 2015 berechnet. Der Gesamtkostensatz wird für Portfolios mit einer Betriebszeit von unter einem Jahr auf Jahresbasis umgelegt.
** WE = Währungseinheit der Bilanzwährung des Teilfonds.

[b] Der jährliche Gesamtkostensatz dieser Anteilklasse liegt unter der Aufwandsgrenze, es sind jedoch Verzichte in diesem Berichtszeitraum aufgelaufen.

[c] Siehe Anhang II.

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

[e] Leistungsgebühren sind in der Aufwandsgrenze nicht berücksichtigt.

[f] Während des Geschäftsjahres zum 30. November 2015 wurden Änderungen an den Aufwandsgrenzen vorgenommen. Die zum 30. November 2015 angegebene Aufwandsgrenze stellt eine Mischung aus der alten und der neuen Aufwandsgrenze dar.

Die oben angegebenen Gesamtkostensätze stellen den Durchschnittswert innerhalb des Geschäftsjahres zum 30. November 2015 dar. Die oben angegebenen Aufwandsgrenzen sind die zum Ende des Geschäftsjahres am 30. November 2015 geltenden Aufwandsgrenzen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds
Anhang I—Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft)
Zum 30. November 2015

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungsgebühr	Aufwandsgrenze	Gesamtkostensatz[a]
Growth & Emerging Markets Broad Equity Portfolio (Fortsetzung)					
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	31. Juli 2001	1,75%	2,75%	2,75%
Thesaurierende Anteilklasse I[b]	USD	7. März 2006	0,85%	1,31%	1,14%
Anteilklasse I	USD	6. Juli 2001	0,85%	1,31%	1,15%
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	30. November 2007	—	0,46%	0,27%
Thesaurierende Anteilklasse IO	GBP	19. August 2008	—	0,46%	0,30%
Anteilklasse IX	USD	4. September 2007	1,00%	1,46%	1,30%
Thesaurierende Anteilklasse P[b]	USD	8. September 2008	1,25%	1,75%	1,61%
Anteilklasse P[b]	USD	8. September 2008	1,25%	1,75%	1,62%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,85%	1,35%	1,35%
Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,85%	1,35%	1,35%
Anteilklasse R	GBP	13. Dezember 2012	0,85%	1,35%	1,35%
Growth Markets Plus Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	10. September 2013	1,75%	2,15%	2,15%
Basiswährungsklasse	USD	10. September 2013	1,75%	2,15%	2,15%
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	10. September 2013	1,75%	2,90%	2,90%
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	10. September 2013	0,85%	1,21%	1,21%
Anteilklasse IO	AUD	30. September 2013	—	0,36%	0,36%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	10. September 2013	0,85%	1,25%	1,25%
Anteilklasse R	USD	10. September 2013	0,85%	1,25%	1,25%
Anteilklasse R	GBP	4. Oktober 2013	0,85%	1,25%	1,25%
India Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	26. März 2008	1,75%	2,25%	2,25%
Basiswährungsklasse	USD	26. März 2008	1,75%	2,25%	2,25%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung[c]	SEK	23. Februar 2015	1,75%	2,25%	2,25%
Anteilklasse in anderer Währung	GBP	14. Mai 2010	1,75%	2,25%	2,25%
Anteilklasse A	USD	26. März 2008	1,75%	2,75%	2,75%
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	26. März 2008	1,75%	2,75%	2,75%
Thesaurierende Anteilklasse I[c]	EUR	12. Juni 2015	0,85%	1,31%	1,10%
Anteilklasse I[c]	GBP	11. August 2015	0,85%	1,31%	1,05%
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	26. März 2008	0,85%	1,31%	1,01%
Anteilklasse I	USD	26. März 2008	0,85%	1,31%	1,01%
Thesaurierende Anteilklasse IO[c]	USD	23. Juli 2015	—	0,46%	0,14%
Thesaurierende Anteilklasse P[c]	EUR	12. Juni 2015	1,25%	1,75%	1,49%
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	8. September 2008	1,25%	1,75%	1,48%
Anteilklasse P	USD	8. September 2008	1,25%	1,75%	1,46%
Thesaurierende Anteilklasse R[c]	EUR	20. Oktober 2015	0,85%	1,35%	1,35%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,85%	1,35%	1,35%
Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,85%	1,35%	1,35%
Anteilklasse R	GBP	10. Dezember 2012	0,85%	1,35%	1,35%
Japan Equity Partners Portfolio[c]					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung[c]	JPY	27. Mai 2015	1,50%	1,90%	1,90%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)[c]	CHF	27. Mai 2015	1,50%	1,90%	1,90%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)[c]	EUR	27. Mai 2015	1,50%	1,90%	1,90%
Thesaurierende Anteilklasse I[c]	GBP	27. Mai 2015	0,75%	1,11%	1,11%
Thesaurierende Anteilklasse I[c]	JPY	27. Mai 2015	0,75%	1,11%	1,11%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)[c]	EUR	27. Mai 2015	0,75%	1,11%	1,11%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)[c]	GBP	27. Mai 2015	0,75%	1,11%	1,11%
Thesaurierende Anteilklasse R[c]	JPY	27. Mai 2015	0,75%	1,15%	1,15%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)[c]	EUR	27. Mai 2015	0,75%	1,15%	1,15%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)[c]	GBP	27. Mai 2015	0,75%	1,15%	1,15%
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)[c]	GBP	11. November 2015	0,75%	1,15%	1,15%
Japan Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	JPY	14. November 2005	1,50%	1,90%	1,90%
Basiswährungsklasse	JPY	30. April 1996	1,50%	1,90%	1,90%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	26. April 2011	1,50%	1,90%	1,90%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	12. Juni 2013	1,50%	1,90%	1,90%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit USD abgesichert)	USD	2. Mai 2013	1,50%	1,90%	1,90%
Anteilklasse in anderer Währung	USD	21. Januar 2002	1,50%	1,90%	1,90%
Anteilklasse in anderer Währung	GBP	14. Mai 2010	1,50%	1,90%	1,90%
Anteilklasse A	USD	5. März 2001	1,50%	2,40%	2,40%
Anteilklasse B	USD	5. März 2001	1,50%	3,40%	3,40%
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	31. Juli 2001	1,50%	2,65%	2,65%
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	17. Mai 2013	1,50%	2,65%	2,65%
Thesaurierende Anteilklasse I[b]	JPY	31. Oktober 2007	0,65%	1,01%	0,74%

[a] Dieser Gesamtkostensatz gibt die Summe aller Kosten, Provisionen und Leistungsgebühren an (ausgenommen Handelsprovisionen und Marktkosten), die dem Vermögen der Portfolios laufend belastet werden (Betriebsaufwendungen). Diese Summe wird rückwirkend als Prozentsatz des Fondsvermögens auf Basis folgender Formel errechnet: Gesamtbetriebsaufwendungen in WE**/Durchschnittliches Portfoliovermögen in WE** x 100 = Gesamtkostensatz %.
Der Gesamtkostensatz wurde für den Zeitraum vom 1. Dezember 2014 bis 30. November 2015 berechnet. Der Gesamtkostensatz wird für Portfolios mit einer Betriebszeit von unter einem Jahr auf Jahresbasis umgelegt.
** WE = Währungseinheit der Bilanzwährung des Teilfonds.

[b] Der jährliche Gesamtkostensatz dieser Anteilklasse liegt unter der Aufwandsgrenze, es sind jedoch Verzichte in diesem Berichtszeitraum aufgelaufen.

[c] Siehe Anhang II.

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

[e] Leistungsgebühren sind in der Aufwandsgrenze nicht berücksichtigt.

[f] Während des Geschäftsjahres zum 30. November 2015 wurden Änderungen an den Aufwandsgrenzen vorgenommen. Die zum 30. November 2015 angegebene Aufwandsgrenze stellt eine Mischung aus der alten und der neuen Aufwandsgrenze dar.

Die oben angegebenen Gesamtkostensätze stellen den Durchschnittswert innerhalb des Geschäftsjahres zum 30. November 2015 dar. Die oben angegebenen Aufwandsgrenzen sind die zum Ende des Geschäftsjahres am 30. November 2015 geltenden Aufwandsgrenzen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds
Anhang I—Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft)
Zum 30. November 2015

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungsgebühr	Aufwandsgrenze	Gesamtkostensatz[a]
Japan Portfolio (Fortsetzung)					
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)[b]	EUR	5. April 2013	0,65%	1,01%	0,74%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit USD abgesichert)	USD	16. August 2013	0,65%	1,01%	0,74%
Anteilklasse I	JPY	13. November 2001	0,65%	1,01%	0,74%
Thesaurierende Anteilklasse P	JPY	8. September 2008	1,25%	1,65%	1,41%
Thesaurierende Anteilklasse P (mit USD abgesichert)	USD	2. Mai 2013	1,25%	1,65%	1,41%
Anteilklasse P	JPY	8. September 2008	1,25%	1,65%	1,41%
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	JPY	3. Dezember 2012	0,65%	1,05%	1,05%
Schnappschuss-Anteilklasse R	JPY	3. Dezember 2012	0,65%	1,05%	1,05%
Schnappschuss-Anteilklasse R	GBP	10. Dezember 2012	0,65%	1,05%	1,05%
N-11® Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	26. Januar 2011	1,75%	2,15%	2,15%
Basiswährungsklasse	USD	26. Januar 2011	1,75%	2,15%	2,15%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	26. Januar 2011	1,75%	2,15%	2,15%
Anteilklasse in anderer Währung	GBP	26. Januar 2011	1,75%	2,15%	2,15%
Anteilklasse in anderer Währung	EUR	2. März 2011	1,75%	2,15%	2,15%
Anteilklasse in anderer Währung	SGD	21. Juni 2011	1,75%	2,15%	2,15%
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	26. Januar 2011	1,75%	2,90%	2,90%
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	26. Januar 2011	0,85%	1,21%	1,04%
Anteilklasse I	USD	26. Januar 2011	0,85%	1,21%	1,04%
Anteilklasse I	GBP	5. Dezember 2011	0,85%	1,21%	1,05%
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	8. November 2012	—	0,36%	0,20%
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	26. Januar 2011	1,25%	1,65%	1,50%
Anteilklasse P	USD	26. Januar 2011	1,25%	1,65%	1,51%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	10. Dezember 2012	0,85%	1,25%	1,25%
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	10. Dezember 2012	0,85%	1,25%	1,25%
Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,85%	1,25%	1,25%
Anteilklasse R	EUR	10. Dezember 2012	0,85%	1,25%	1,25%
Anteilklasse R	GBP	10. Dezember 2012	0,85%	1,25%	1,25%
Strategic Global Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	14. November 2005	1,50%	1,90%	1,90%
Basiswährungsklasse	USD	4. Dezember 1992	1,50%	1,90%	1,90%
Anteilklasse A	USD	5. März 2001	1,50%	2,40%	2,40%
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	31. Juli 2001	1,50%	2,65%	2,65%
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	26. Oktober 2007	0,65%	1,01%	1,01%
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	8. September 2008	1,25%	1,65%	1,65%
Anteilklasse P	USD	8. September 2008	1,25%	1,65%	1,65%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,65%	1,05%	1,05%
Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,65%	1,05%	1,05%
Anteilklasse R	GBP	13. Dezember 2012	0,65%	1,05%	1,05%
US Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung[f]	USD	3. Februar 2006	1,50%	1,80%	1,84%
Basiswährungsklasse[f]	USD	3. Februar 2006	1,50%	1,80%	1,85%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung[f]	EUR	29. November 2010	1,50%	1,80%	1,83%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)[f]	EUR	17. Juni 2009	1,50%	1,80%	1,84%
Anteilklasse in anderer Währung[f]	GBP	14. Mai 2010	1,50%	1,80%	1,84%
Anteilklasse in anderer Währung[f]	SGD	21. Juni 2011	1,50%	1,80%	1,84%
Anteilklasse A[f]	USD	3. Februar 2006	1,50%	2,30%	2,34%
Thesaurierende Anteilklasse E[f]	EUR	3. Februar 2006	1,50%	2,55%	2,59%
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)[f]	EUR	6. Juli 2010	1,50%	2,55%	2,61%
Thesaurierende Anteilklasse I[c]	EUR	19. Juni 2015	0,75%	1,11%	0,81%
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	26. Oktober 2007	0,75%	1,11%	0,81%
Anteilklasse I	USD	11. Juni 2010	0,75%	1,11%	0,80%
Anteilklasse I	GBP	27. September 2010	0,75%	1,11%	0,80%
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	8. Juni 2011	—	0,36%	0,05%
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	8. September 2008	1,25%	1,65%	1,37%
Anteilklasse P	USD	8. September 2008	1,25%	1,65%	1,37%
Thesaurierende Anteilklasse R[f]	USD	13. Dezember 2012	0,75%	1,05%	1,09%
Thesaurierende Anteilklasse R[f]	EUR	10. Dezember 2012	0,75%	1,05%	1,10%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)[f]	EUR	5. Dezember 2012	0,75%	1,05%	1,05%
Anteilklasse R[f]	USD	10. Dezember 2012	0,75%	1,05%	1,09%
Anteilklasse R[f]	GBP	10. Dezember 2012	0,75%	1,05%	1,09%

[a] Dieser Gesamtkostensatz gibt die Summe aller Kosten, Provisionen und Leistungsgebühren an (ausgenommen Handelsprovisionen und Marktkosten), die dem Vermögen der Portfolios laufend belastet werden (Betriebsaufwendungen). Diese Summe wird rückwirkend als Prozentsatz des Fondsvermögens auf Basis folgender Formel errechnet: Gesamtbetriebsaufwendungen in WE**/Durchschnittliches Portfoliovermögen in WE** x 100 = Gesamtkostensatz %.
Der Gesamtkostensatz wurde für den Zeitraum vom 1. Dezember 2014 bis 30. November 2015 berechnet. Der Gesamtkostensatz wird für Portfolios mit einer Betriebszeit von unter einem Jahr auf Jahresbasis umgelegt.
** WE = Währungseinheit der Bilanzwährung des Teilfonds.

[b] Der jährliche Gesamtkostensatz dieser Anteilklasse liegt unter der Aufwandsgrenze, es sind jedoch Verzichte in diesem Berichtszeitraum aufgelaufen.

[c] Siehe Anhang II.

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

[e] Leistungsgebühren sind in der Aufwandsgrenze nicht berücksichtigt.

[f] Während des Geschäftsjahres zum 30. November 2015 wurden Änderungen an den Aufwandsgrenzen vorgenommen. Die zum 30. November 2015 angegebene Aufwandsgrenze stellt eine Mischung aus der alten und der neuen Aufwandsgrenze dar.

Die oben angegebenen Gesamtkostensätze stellen den Durchschnittswert innerhalb des Geschäftsjahres zum 30. November 2015 dar. Die oben angegebenen Aufwandsgrenzen sind die zum Ende des Geschäftsjahres am 30. November 2015 geltenden Aufwandsgrenzen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds
Anhang I—Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft)
Zum 30. November 2015

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungsgebühr	Aufwandsgrenze	Gesamtkostensatz[a]
US Focused Growth Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	14. November 2005	1,50%	1,90%	1,90%
Basiswährungsklasse	USD	15. November 1999	1,50%	1,90%	1,90%
Anteilklasse A	USD	5. März 2001	1,50%	2,40%	2,40%
Anteilklasse B	USD	5. März 2001	1,50%	3,40%	3,40%
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	10. Januar 2005	1,50%	2,65%	2,65%
Thesaurierende Anteilklasse I[b]	USD	26. Oktober 2007	0,75%	1,11%	1,07%
Anteilklasse I[b]	USD	6. Juli 2001	0,75%	1,11%	1,10%
Thesaurierende Anteilklasse P[b]	USD	8. September 2008	1,25%	1,65%	1,64%
Anteilklasse P[b]	USD	8. September 2008	1,25%	1,65%	1,64%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,75%	1,15%	1,15%
Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,75%	1,15%	1,15%
Anteilklasse R	GBP	10. Dezember 2012	0,75%	1,15%	1,15%
Globale und länderspezifische CORE®-Aktienportfolios					
Europe CORE® Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	EUR	14. November 2005	1,25%	1,50%	1,50%
Basiswährungsklasse	EUR	1. Oktober 1999	1,25%	1,50%	1,50%
Anteilklasse A	EUR	5. März 2001	1,25%	2,00%	2,00%
Anteilklasse A	USD	31. Oktober 2006	1,25%	2,00%	2,00%
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	10. Januar 2005	1,25%	2,00%	2,00%
Thesaurierende Anteilklasse I[b]	EUR	5. September 2006	0,50%	0,71%	0,70%
Anteilklasse I[b]	EUR	28. Oktober 2002	0,50%	0,71%	0,70%
Thesaurierende Anteilklasse IO	EUR	10. Dezember 2007	—	0,21%	0,21%
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	11. Juni 2007	1,00%	1,25%	1,25%
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	10. Dezember 2012	0,50%	0,75%	0,75%
Anteilklasse R	EUR	3. Dezember 2012	0,50%	0,75%	0,75%
Anteilklasse R	GBP	3. Dezember 2012	0,50%	0,75%	0,75%
Global CORE® Equity Portfolio					
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	21. November 2005	1,25%	1,50%	1,50%
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	14. November 2005	1,25%	1,50%	1,50%
Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	21. November 2005	1,25%	1,50%	1,50%
Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	14. Oktober 2004	1,25%	1,50%	1,50%
Schnappschuss-Anteilklasse A	USD	8. März 2006	1,25%	2,00%	2,00%
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse E	EUR	31. Oktober 2006	1,25%	2,00%	2,00%
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E	EUR	29. Juni 2005	1,25%	2,00%	2,00%
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	USD	31. Januar 2006	0,50%	0,71%	0,62%
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	EUR	26. Oktober 2007	0,50%	0,71%	0,62%
Schlusskurs-Anteilklasse I	USD	10. Juli 2006	0,50%	0,71%	0,62%
Schnappschuss-Anteilklasse I	USD	14. Oktober 2004	0,50%	0,71%	0,62%
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	USD	30. November 2007	—	0,21%	0,12%
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	GBP	19. August 2008	—	0,21%	0,12%
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	EUR	25. September 2008	—	0,21%	0,12%
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IO[c]	USD	21. April 2015	—	0,21%	0,12%
Schnappschuss-Anteilklasse IO	USD	30. Juni 2014	—	0,21%	0,12%
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P[b]	USD	11. Juni 2007	1,00%	1,25%	1,18%
Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	3. April 2009	1,00%	1,25%	1,19%
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,50%	0,75%	0,75%
Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,50%	0,75%	0,75%
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio					
Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	3. August 2006	1,25%	1,50%	1,50%
Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	3. August 2006	1,25%	1,50%	1,50%
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung[c]	SEK	23. Oktober 2015	1,25%	1,50%	1,50%
Schlusskurs-Anteilklasse A	USD	30. März 2007	1,25%	2,00%	2,00%
Schnappschuss-Anteilklasse A	USD	18. Juni 2007	1,25%	2,00%	2,00%
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse E	EUR	30. März 2007	1,25%	2,00%	2,00%
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E	EUR	18. Juni 2007	1,25%	2,00%	2,00%
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I[b]	EUR	31. Oktober 2007	0,60%	0,81%	0,73%
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO[b]	USD	30. November 2007	—	0,21%	0,13%
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO[b]	GBP	19. August 2008	—	0,21%	0,13%
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IO[b][c]	USD	21. April 2015	—	0,21%	0,14%
Schnappschuss-Anteilklasse IO[b]	USD	30. Juni 2014	—	0,21%	0,13%
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P[b]	USD	11. Juni 2007	1,00%	1,25%	1,20%
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,60%	0,85%	0,85%
Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,60%	0,85%	0,85%
Schnappschuss-Anteilklasse R[c]	GBP	9. Juli 2015	0,60%	0,85%	0,85%

[a] Dieser Gesamtkostensatz gibt die Summe aller Kosten, Provisionen und Leistungsgebühren an (ausgenommen Handelsprovisionen und Marktkosten), die dem Vermögen der Portfolios laufend belastet werden (Betriebsaufwendungen). Diese Summe wird rückwirkend als Prozentsatz des Fondsvermögens auf Basis folgender Formel errechnet: Gesamtbetriebsaufwendungen in WE**/Durchschnittliches Portfoliovermögen in WE** x 100 = Gesamtkostensatz %.
Der Gesamtkostensatz wurde für den Zeitraum vom 1. Dezember 2014 bis 30. November 2015 berechnet. Der Gesamtkostensatz wird für Portfolios mit einer Betriebszeit von unter einem Jahr auf Jahresbasis umgelegt.
** WE = Währungseinheit der Bilanzwährung des Teilfonds.

[b] Der jährliche Gesamtkostensatz dieser Anteilklasse liegt unter der Aufwandsgrenze, es sind jedoch Verzichte in diesem Berichtszeitraum aufgelaufen.

[c] Siehe Anhang II.

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

[e] Leistungsgebühren sind in der Aufwandsgrenze nicht berücksichtigt.

[f] Während des Geschäftsjahres zum 30. November 2015 wurden Änderungen an den Aufwandsgrenzen vorgenommen. Die zum 30. November 2015 angegebene Aufwandsgrenze stellt eine Mischung aus der alten und der neuen Aufwandsgrenze dar.

Die oben angegebenen Gesamtkostensätze stellen den Durchschnittswert innerhalb des Geschäftsjahres zum 30. November 2015 dar. Die oben angegebenen Aufwandsgrenzen sind die zum Ende des Geschäftsjahres am 30. November 2015 geltenden Aufwandsgrenzen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds
Anhang I—Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft)
Zum 30. November 2015

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungsgebühr	Aufwandsgrenze	Gesamtkostensatz[a]
Growth & Emerging Markets CORE® Equity Portfolio					
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	10. August 2009	1,75%	2,15%	2,15%
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	USD	10. August 2009	0,65%	1,01%	0,84%
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse P	USD	19. November 2012	0,80%	1,20%	1,06%
Schlusskurs-Anteilklasse P	USD	19. November 2012	0,80%	1,20%	1,06%
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	GBP	8. Juli 2011	—	0,36%	0,19%
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	USD	10. August 2009	—	0,36%	0,19%
Schlusskurs-Anteilklasse IO	USD	30. Juni 2014	—	0,36%	0,19%
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,65%	1,05%	1,05%
Schlusskurs-Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,65%	1,05%	1,05%
Schlusskurs-Anteilklasse R	GBP	10. Dezember 2012	0,65%	1,05%	1,05%
US CORE® Equity Portfolio					
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	21. November 2005	1,25%	1,50%	1,50%
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	14. November 2005	1,25%	1,50%	1,50%
Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	21. November 2005	1,25%	1,50%	1,50%
Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	18. November 1996	1,25%	1,50%	1,50%
Schnappschuss-Anteilklasse A	USD	5. März 2001	1,25%	2,00%	2,00%
Schnappschuss-Anteilklasse B	USD	5. März 2001	1,25%	3,00%	3,00%
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E	EUR	31. Juli 2001	1,25%	2,00%	2,00%
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I[c]	USD	14. September 2015	0,50%	0,71%	0,62%
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I[c]	USD	3. Dezember 2014	0,50%	0,71%	0,60%
Schnappschuss-Anteilklasse I	USD	22. Februar 2002	0,50%	0,71%	0,59%
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	11. Juni 2007	0,80%	1,05%	0,97%
Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	25. April 2008	0,80%	1,05%	0,96%
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,50%	0,75%	0,75%
Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,50%	0,75%	0,75%
Schnappschuss-Anteilklasse R	GBP	3. Dezember 2012	0,50%	0,75%	0,75%
Schlusskurs-Anteilklasse U	USD	27. Februar 2004	1,05%	1,30%	1,21%
US Small Cap CORE® Equity Portfolio					
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	5. Dezember 2005	1,25%	1,50%	1,50%
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	5. Dezember 2005	1,25%	1,50%	1,50%
Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	5. Dezember 2005	1,25%	1,50%	1,50%
Schlusskurs-Anteilklasse A	USD	5. Dezember 2005	1,25%	2,00%	2,00%
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse E	EUR	5. Dezember 2005	1,25%	2,00%	2,00%
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E	EUR	5. Dezember 2005	1,25%	2,00%	2,00%
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	USD	26. Oktober 2007	0,60%	0,81%	0,81%
Schnappschuss-Anteilklasse I	USD	9. Oktober 2006	0,60%	0,81%	0,81%
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	11. Juni 2007	0,80%	1,05%	1,05%
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,60%	0,85%	0,85%
Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,60%	0,85%	0,85%
Schnappschuss-Anteilklasse R	GBP	10. Dezember 2012	0,60%	0,85%	0,85%
Globale und länderspezifische GIVI-Aktienportfolios					
GIVI Europe Equity Portfolio					
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	EUR	15. Mai 2012	0,55%	0,80%	0,80%
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	EUR	15. Mai 2012	0,55%	0,80%	0,80%
Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	EUR	15. Mai 2012	0,55%	0,80%	0,80%
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E	EUR	15. Mai 2012	0,55%	1,05%	1,05%
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	EUR	15. Mai 2012	0,20%	0,35%	0,35%
Schnappschuss-Anteilklasse IO (aussch.) (halbj.)[c]	EUR	6. Februar 2015	—	0,15%	0,15%
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	EUR	3. Dezember 2012	0,20%	0,45%	0,45%
Schnappschuss-Anteilklasse R	EUR	3. Dezember 2012	0,20%	0,45%	0,45%
GIVI Global Equity – Growth Markets Tilt Portfolio					
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	29. Juni 2012	0,60%	0,85%	0,85%
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	29. Juni 2012	0,60%	0,85%	0,85%
Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	29. Juni 2012	0,60%	0,85%	0,85%
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E	EUR	29. Juni 2012	0,60%	1,10%	1,10%
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	USD	29. Juni 2012	0,25%	0,40%	0,40%
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	USD	31. Juli 2013	—	0,15%	0,15%
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	29. Juni 2012	0,35%	0,60%	0,60%
Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	29. Juni 2012	0,35%	0,60%	0,60%
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,25%	0,50%	0,50%
Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,25%	0,50%	0,50%

[a] Dieser Gesamtkostensatz gibt die Summe aller Kosten, Provisionen und Leistungsgebühren an (ausgenommen Handelsprovisionen und Marktkosten), die dem Vermögen der Portfolios laufend belastet werden (Betriebsaufwendungen). Diese Summe wird rückwirkend als Prozentsatz des Fondsvermögens auf Basis folgender Formel errechnet: Gesamtbetriebsaufwendungen in WE**/Durchschnittliches Portfoliovermögen in WE** x 100 = Gesamtkostensatz %.
Der Gesamtkostensatz wurde für den Zeitraum vom 1. Dezember 2014 bis 30. November 2015 berechnet. Der Gesamtkostensatz wird für Portfolios mit einer Betriebszeit von unter einem Jahr auf Jahresbasis umgelegt.
** WE = Währungseinheit der Bilanzwährung des Teilfonds.

[b] Der jährliche Gesamtkostensatz dieser Anteilklasse liegt unter der Aufwandsgrenze, es sind jedoch Verzichte in diesem Berichtszeitraum aufgelaufen.

[c] Siehe Anhang II.

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

[e] Leistungsgebühren sind in der Aufwandsgrenze nicht berücksichtigt.

[f] During the year ended 30 November 2015 there have been changes to expense cap rates. The expense cap disclosed as at 30 November 2015 is a blended expense cap of the old rate and new rate.

Die oben angegebenen Gesamtkostensätze stellen den Durchschnittswert innerhalb des Geschäftsjahres zum 30. November 2015 dar. Die oben angegebenen Aufwandsgrenzen sind die zum Ende des Geschäftsjahres am 30. November 2015 geltenden Aufwandsgrenzen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds
Anhang I—Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft)
Zum 30. November 2015

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungsgebühr	Aufwandsgrenze	Gesamtkostensatz[a]
GIVI Growth & Emerging Markets Equity Portfolio					
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	29. Juni 2012	0,90%	1,25%	1,25%
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	29. Juni 2012	0,90%	1,25%	1,25%
Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	29. Juni 2012	0,90%	1,25%	1,25%
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E	EUR	29. Juni 2012	0,90%	1,50%	1,50%
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	USD	29. Juni 2012	0,35%	0,60%	0,60%
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,35%	0,70%	0,70%
Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,35%	0,70%	0,70%
Branchenspezifisches Aktienportfolio					
North American Shale Revolution & Energy Infrastructure Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	14. April 2014	1,75%	2,15%	2,15%
Basiswährungsklasse	USD	14. April 2014	1,75%	2,15%	2,15%
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	14. April 2014	1,75%	2,90%	2,90%
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	14. April 2014	0,75%	1,11%	0,88%
Anteilklasse I	USD	14. April 2014	0,75%	1,11%	0,89%
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	23. Mai 2014	1,25%	1,61%	1,45%
Anteilklasse P	USD	23. Mai 2014	1,25%	1,61%	1,45%
Thesaurierende Anteilklasse R[c]	EUR	20. Oktober 2015	0,75%	1,15%	1,15%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	14. April 2014	0,75%	1,15%	1,15%
Anteilklasse R	USD	14. April 2014	0,75%	1,15%	1,15%
Rentenportfolios					
Asia High Yield Bond Portfolio[c]					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung[c]	USD	22. September 2015	1,25%	1,50%	1,50%
Basiswährungsklasse[c]	USD	22. September 2015	1,25%	1,50%	1,50%
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)[c]	USD	22. September 2015	1,25%	1,50%	1,50%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)[c]	EUR	22. September 2015	1,25%	1,50%	1,50%
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (monatl.) (mit SGD abgesichert)[c]	SGD	22. September 2015	1,25%	1,50%	1,50%
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)[c]	EUR	22. September 2015	1,25%	1,50%	1,50%
Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)[c]	EUR	22. September 2015	1,25%	2,00%	2,00%
Thesaurierende Anteilklasse I[c]	USD	22. September 2015	0,60%	0,81%	0,81%
Anteilklasse I[c]	USD	22. September 2015	0,60%	0,81%	0,81%
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)[c]	GBP	22. September 2015	0,60%	0,85%	0,85%
Euro Fixed Income Portfolio[b]					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	EUR	24. Januar 2006	0,80%	1,05%	1,05%
Basiswährungsklasse	EUR	24. Januar 2006	0,80%	1,05%	1,05%
Anteilklasse A	EUR	24. Januar 2006	0,80%	1,30%	1,30%
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	28. September 2007	0,80%	1,30%	1,30%
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	31. Oktober 2007	0,35%	0,56%	0,56%
Anteilklasse I	EUR	21. Dezember 2009	0,35%	0,56%	0,56%
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	11. Juni 2007	0,50%	0,75%	0,75%
Anteilklasse P	EUR	7. Januar 2010	0,50%	0,75%	0,75%
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	3. Dezember 2012	0,35%	0,60%	0,60%
Anteilklasse R	EUR	3. Dezember 2012	0,35%	0,60%	0,60%
Euro Short Duration Bond Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	EUR	15. Januar 2014	0,60%	0,80%	0,80%
Basiswährungsklasse	EUR	15. Januar 2014	0,60%	0,80%	0,80%
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	15. Januar 2014	0,60%	1,05%	1,05%
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	15. Januar 2014	0,25%	0,41%	0,41%
Anteilklasse I	EUR	15. Januar 2014	0,25%	0,41%	0,41%
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	13. Mai 2014	0,35%	0,55%	0,55%
Anteilklasse P	EUR	13. Mai 2014	0,35%	0,55%	0,55%
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	15. Januar 2014	0,25%	0,45%	0,45%
Anteilklasse R	EUR	15. Januar 2014	0,25%	0,45%	0,45%
Europe High Yield Bond Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	EUR	17. Juni 2014	1,10%	1,35%	1,35%
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit USD abgesichert)	USD	25. Juli 2014	1,10%	1,35%	1,35%
Basiswährungsklasse	EUR	17. Juni 2014	1,10%	1,35%	1,35%
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	17. Juni 2014	1,10%	1,95%	1,95%
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	17. Juni 2014	0,60%	0,81%	0,74%

[a] Dieser Gesamtkostensatz gibt die Summe aller Kosten, Provisionen und Leistungsgebühren an (ausgenommen Handelsprovisionen und Marktkosten), die dem Vermögen der Portfolios laufend belastet werden (Betriebsaufwendungen). Diese Summe wird rückwirkend als Prozentsatz des Fondsvermögens auf Basis folgender Formel errechnet: Gesamtbetriebsaufwendungen in WE**/Durchschnittliches Portfoliovermögen in WE** x 100 = Gesamtkostensatz %.
Der Gesamtkostensatz wurde für den Zeitraum vom 1. Dezember 2014 bis 30. November 2015 berechnet. Der Gesamtkostensatz wird für Portfolios mit einer Betriebszeit von unter einem Jahr auf Jahresbasis umgelegt.
** WE = Währungseinheit der Bilanzwährung des Teilfonds.

[b] Der jährliche Gesamtkostensatz dieser Anteilklasse liegt unter der Aufwandsgrenze, es sind jedoch Verzichte in diesem Berichtszeitraum aufgelaufen.

[c] Siehe Anhang II.

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

[e] Leistungsgebühren sind in der Aufwandsgrenze nicht berücksichtigt.

[f] During the year ended 30 November 2015 there have been changes to expense cap rates. The expense cap disclosed as at 30 November 2015 is a blended expense cap of the old rate and new rate.

Die oben angegebenen Gesamtkostensätze stellen den Durchschnittswert innerhalb des Geschäftsjahres zum 30. November 2015 dar. Die oben angegebenen Aufwandsgrenzen sind die zum Ende des Geschäftsjahres am 30. November 2015 geltenden Aufwandsgrenzen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds
Anhang I—Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft)
Zum 30. November 2015

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungsgebühr	Aufwandsgrenze	Gesamtkostensatz[a]
Europe High Yield Bond Portfolio (Fortsetzung)					
Anteilklasse I	EUR	17. Juni 2014	0,60%	0,81%	0,74%
Anteilklasse P (aussch.) (monatl.) (mit USD abgesichert)	USD	17. Juni 2014	0,80%	1,05%	1,00%
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	17. Juni 2014	0,80%	1,05%	1,01%
Thesaurierende Anteilklasse P (mit USD abgesichert)[b]	USD	17. Juni 2014	0,80%	1,05%	1,00%
Anteilklasse P	EUR	17. Juni 2014	0,80%	1,05%	1,00%
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	17. Juni 2014	0,60%	0,85%	0,85%
Anteilklasse R	EUR	17. Juni 2014	0,60%	0,85%	0,85%
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	17. Juni 2014	0,60%	0,85%	0,85%
Global Credit Portfolio (Hedged)					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	26. Januar 2006	1,00%	1,25%	1,25%
Basiswährungsklasse	USD	26. Januar 2006	1,00%	1,25%	1,25%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	11. April 2014	1,00%	1,25%	1,25%
Anteilklasse A	USD	26. Januar 2006	1,00%	1,50%	1,50%
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	19. Februar 2009	1,00%	1,50%	1,50%
Anteilklasse I (aussch.) (viertelj.) (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	23. Oktober 2013	0,40%	0,61%	0,51%
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	23. April 2012	0,40%	0,61%	0,51%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	13. Juli 2010	0,40%	0,61%	0,51%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	16. November 2007	0,40%	0,61%	0,51%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	23. Juli 2013	0,40%	0,61%	0,51%
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	8. April 2013	0,40%	0,61%	0,51%
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	17. September 2013	—	0,21%	0,11%
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)[c]	GBP	29. Mai 2015	—	0,21%	0,12%
Anteilklasse IO	USD	30. Juni 2014	—	0,21%	0,13%
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	8. September 2008	0,50%	0,75%	0,68%
Thesaurierende Anteilklasse P (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	11. September 2013	0,50%	0,75%	0,68%
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	28. Oktober 2008	0,50%	0,75%	0,68%
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	29. Oktober 2013	0,50%	0,75%	0,68%
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	31. August 2012	0,50%	0,75%	0,68%
Anteilklasse P	USD	8. September 2008	0,50%	0,75%	0,67%
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	5. August 2014	0,50%	0,75%	0,71%
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	19. Oktober 2010	0,50%	0,75%	0,66%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	10. Dezember 2012	0,40%	0,65%	0,65%
Thesaurierende Anteilklasse R (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	29. Oktober 2013	0,40%	0,65%	0,65%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	5. Dezember 2012	0,40%	0,65%	0,65%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	11. September 2013	0,40%	0,65%	0,65%
Anteilklasse R	USD	10. Dezember 2012	0,40%	0,65%	0,65%
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	27. August 2014	0,40%	0,65%	0,65%
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	5. Dezember 2012	0,40%	0,65%	0,65%
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	GBP	3. Oktober 2013	0,40%	0,65%	0,65%
Global Fixed Income Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	14. November 2005	1,00%	1,25%	1,25%
Basiswährungsklasse	USD	26. Februar 1993	1,00%	1,25%	1,25%
Anteilklasse A	USD	17. Januar 2001	1,00%	1,50%	1,50%
Anteilklasse B	USD	5. März 2001	1,00%	2,50%	2,50%
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	31. Juli 2001	1,00%	1,50%	1,50%
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	31. Oktober 2007	0,35%	0,56%	0,56%
Anteilklasse I	USD	5. Dezember 2001	0,35%	0,56%	0,56%
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	26. September 2007	—	0,21%	0,21%
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	29. Mai 2009	0,40%	0,65%	0,65%
Anteilklasse P	USD	29. Mai 2009	0,40%	0,65%	0,65%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	10. Dezember 2012	0,35%	0,60%	0,60%
Anteilklasse R	USD	10. Dezember 2012	0,35%	0,60%	0,60%

[a] Dieser Gesamtkostensatz gibt die Summe aller Kosten, Provisionen und Leistungsgebühren an (ausgenommen Handelsprovisionen und Marktkosten), die dem Vermögen der Portfolios laufend belastet werden (Betriebsaufwendungen). Diese Summe wird rückwirkend als Prozentsatz des Fondsvermögens auf Basis folgender Formel errechnet: Gesamtbetriebsaufwendungen in WE**/Durchschnittliches Portfoliovermögen in WE** x 100 = Gesamtkostensatz %.
Der Gesamtkostensatz wurde für den Zeitraum vom 1. Dezember 2014 bis 30. November 2015 berechnet. Der Gesamtkostensatz wird für Portfolios mit einer Betriebszeit von unter einem Jahr auf Jahresbasis umgelegt.
** WE = Währungseinheit der Bilanzwährung des Teilfonds.

[b] Der jährliche Gesamtkostensatz dieser Anteilklasse liegt unter der Aufwandsgrenze, es sind jedoch Verzichte in diesem Berichtszeitraum aufgelaufen.

[c] Siehe Anhang II.

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

[e] Leistungsgebühren sind in der Aufwandsgrenze nicht berücksichtigt.

[f] Während des Geschäftsjahres zum 30. November 2015 wurden Änderungen an den Aufwandsgrenzen vorgenommen. Die zum 30. November 2015 angegebene Aufwandsgrenze stellt eine Mischung aus der alten und der neuen Aufwandsgrenze dar.

Die oben angegebenen Gesamtkostensätze stellen den Durchschnittswert innerhalb des Geschäftsjahres zum 30. November 2015 dar. Die oben angegebenen Aufwandsgrenzen sind die zum Ende des Geschäftsjahres am 30. November 2015 geltenden Aufwandsgrenzen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds
Anhang I—Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft)
Zum 30. November 2015

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungsgebühr	Aufwandsgrenze	Gesamtkostensatz[a]
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	EUR	14. November 2005	1,00%	1,25%	1,25%
Basiswährungsklasse	EUR	17. Dezember 2001	1,00%	1,25%	1,25%
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	18. Juni 2007	1,00%	1,50%	1,50%
Thesaurierende Anteilklasse I[b]	EUR	28. September 2007	0,35%	0,56%	0,50%
Anteilklasse I[b]	EUR	17. Dezember 2001	0,35%	0,56%	0,50%
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit USD abgesichert)[b]	USD	2. Januar 2013	—	0,21%	0,13%
Anteilklasse IO (mit USD abgesichert)[b]	USD	30. Juni 2014	—	0,21%	0,15%
Anteilklasse IXO (aussch.) (monatl.) (mit USD abgesichert)[b][c]	USD	21. April 2015	—	0,21%	0,16%
Thesaurierende Anteilklasse P[b]	EUR	29. Mai 2009	0,40%	0,65%	0,62%
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)[b]	CHF	31. Juli 2013	0,40%	0,65%	0,61%
Anteilklasse P[b]	EUR	29. Mai 2009	0,40%	0,65%	0,62%
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)[b]	GBP	31. Dezember 2010	0,40%	0,65%	0,62%
Anteilklasse P (mit USD abgesichert)[b]	USD	31. Dezember 2010	0,40%	0,65%	0,62%
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	3. Dezember 2012	0,35%	0,60%	0,60%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit USD abgesichert)	USD	17. Oktober 2014	0,35%	0,60%	0,60%
Anteilklasse R	EUR	3. Dezember 2012	0,35%	0,60%	0,60%
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	5. Dezember 2012	0,35%	0,60%	0,60%
Anteilklasse R (mit USD abgesichert)	USD	5. Dezember 2012	0,35%	0,60%	0,60%
Global High Yield Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung[f]	USD	14. November 2005	1,10%	1,29%	1,31%
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (laufzeitgesicherte Klasse)[f]	USD	13. Juli 2011	1,10%	1,29%	1,32%
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit SEK abgesichert)[f]	SEK	10. November 2010	1,10%	1,29%	1,31%
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)[f]	USD	15. April 2011	1,10%	1,29%	1,31%
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.) (laufzeitgesicherte Klasse)[f]	USD	25. Oktober 2013	1,10%	1,29%	1,32%
Basiswährungsklasse[f]	USD	27. Januar 1998	1,10%	1,29%	1,31%
Basiswährungsklasse (laufzeitgesicherte Klasse)[f]	USD	13. Juli 2011	1,10%	1,29%	1,32%
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (monatl.) (mit AUD abgesichert)[c][f]	AUD	27. März 2015	1,10%	1,29%	1,29%
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (monatl.) (mit HKD abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)[f]	HKD	8. November 2013	1,10%	1,29%	1,32%
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (monatl.) (mit RMB abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)[f]	CNH	7. Juli 2014	1,10%	1,29%	1,32%
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (viertelj.) (mit CHF abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)[f]	CHF	4. Oktober 2013	1,10%	1,29%	1,31%
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (viertelj.) (mit SGD abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)[f]	SGD	16. August 2013	1,10%	1,29%	1,32%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)[f]	EUR	18. Dezember 2008	1,10%	1,29%	1,31%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)[f]	EUR	13. Juli 2011	1,10%	1,29%	1,32%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)[f]	CHF	4. Oktober 2013	1,10%	1,29%	1,31%
Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)[f]	CHF	7. August 2014	1,10%	1,29%	1,31%
Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)[f]	GBP	9. Dezember 2009	1,10%	1,29%	1,31%
Anteilklasse in anderer Währung (mit SGD abgesichert)[f]	SGD	21. Juni 2011	1,10%	1,29%	1,31%
Anteilklasse A (aussch.) (monatl.)[f]	USD	5. Mai 2011	1,10%	1,54%	1,56%
Anteilklasse A[f]	USD	5. März 2001	1,10%	1,54%	1,56%
Anteilklasse B[f]	USD	5. März 2001	1,10%	2,54%	2,58%
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)[f]	EUR	21. April 2011	1,10%	1,79%	1,82%
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)[f]	EUR	13. Juli 2011	1,10%	1,79%	1,82%
Thesaurierende Anteilklasse E[f]	EUR	31. Juli 2001	1,10%	1,79%	1,81%
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)[f]	EUR	4. Mai 2010	1,10%	1,79%	1,82%
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)[f]	EUR	13. Juli 2011	1,10%	1,79%	1,82%
Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)[f]	EUR	7. Mai 1999	1,10%	1,29%	1,32%
Anteilklasse I (aussch.) (monatl.)	USD	17. Januar 2014	0,60%	0,86%	0,66%
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	13. September 2007	0,60%	0,86%	0,66%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	CHF	4. Oktober 2013	0,60%	0,86%	0,66%
Thesaurierende Anteilklasse I (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	17. August 2011	0,60%	0,86%	0,66%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	26. Oktober 2007	0,60%	0,86%	0,66%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	3. Juni 2009	0,60%	0,86%	0,66%
Anteilklasse I	USD	3. Mai 2001	0,60%	0,86%	0,66%
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	27. Juli 2009	0,60%	0,86%	0,66%
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	25. Oktober 2007	0,60%	0,86%	0,66%

[a] Dieser Gesamtkostensatz gibt die Summe aller Kosten, Provisionen und Leistungsgebühren an (ausgenommen Handelsprovisionen und Marktkosten), die dem Vermögen der Portfolios laufend belastet werden (Betriebsaufwendungen). Diese Summe wird rückwirkend als Prozentsatz des Fondsvermögens auf Basis folgender Formel errechnet: Gesamtbetriebsaufwendungen in WE**/Durchschnittliches Portfoliovermögen in WE** x 100 = Gesamtkostensatz %.
Der Gesamtkostensatz wurde für den Zeitraum vom 1. Dezember 2014 bis 30. November 2015 berechnet. Der Gesamtkostensatz wird für Portfolios mit einer Betriebszeit von unter einem Jahr auf Jahresbasis umgelegt.
** WE = Währungseinheit der Bilanzwährung des Teilfonds.

[b] Der jährliche Gesamtkostensatz dieser Anteilklasse liegt unter der Aufwandsgrenze, es sind jedoch Verzichte in diesem Berichtszeitraum aufgelaufen.

[c] Siehe Anhang II.

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

[e] Leistungsgebühren sind in der Aufwandsgrenze nicht berücksichtigt.

[f] Während des Geschäftsjahres zum 30. November 2015 wurden Änderungen an den Aufwandsgrenzen vorgenommen. Die zum 30. November 2015 angegebene Aufwandsgrenze stellt eine Mischung aus der alten und der neuen Aufwandsgrenze dar.

Die oben angegebenen Gesamtkostensätze stellen den Durchschnittswert innerhalb des Geschäftsjahres zum 30. November 2015 dar. Die oben angegebenen Aufwandsgrenzen sind die zum Ende des Geschäftsjahres am 30. November 2015 geltenden Aufwandsgrenzen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds
Anhang I—Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft)
Zum 30. November 2015

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungsgebühr	Aufwandsgrenze	Gesamtkostensatz[a]
Global High Yield Portfolio (Fortsetzung)					
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	GBP	28. Juli 2011	0,60%	0,86%	0,66%
Anteilklasse I	EUR	1. April 2014	0,60%	0,86%	0,66%
Anteilklasse IO (aussch.) (viertelj.) (mit AUD abgesichert)	AUD	25. März 2013	—	0,26%	0,06%
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	26. September 2007	—	0,26%	0,06%
Thesaurierende Anteilklasse IO (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	2. Oktober 2013	—	0,26%	0,05%
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert)	EUR	10. Dezember 2007	—	0,26%	0,06%
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	30. April 2008	—	0,26%	0,06%
Anteilklasse IO	USD	20. Juni 2006	—	0,26%	0,06%
Anteilklasse IO (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	12. August 2014	—	0,26%	0,06%
Thesaurierende Anteilklasse IS (mit CHF abgesichert)[b]	CHF	9. Mai 2014	0,48%	0,58%	0,54%
Thesaurierende Anteilklasse IS (mit EUR abgesichert)[b]	EUR	9. Mai 2014	0,48%	0,58%	0,54%
Thesaurierende Anteilklasse IS (mit GBP abgesichert)[b]	GBP	9. Mai 2014	0,48%	0,58%	0,54%
Thesaurierende Anteilklasse IS (mit SGD abgesichert)[b]	SGD	9. Mai 2014	0,48%	0,58%	0,54%
Thesaurierende Anteilklasse IS[b]	USD	9. Mai 2014	0,48%	0,58%	0,54%
Anteilklasse IS (mit GBP abgesichert)[b]	GBP	12. August 2014	0,48%	0,58%	0,54%
Anteilklasse IS[b]	USD	22. Juli 2014	0,48%	0,58%	0,54%
Anteilklasse IX (mit JPY abgesichert)	JPY	22. Dezember 2010	0,60%	0,86%	0,66%
Anteilklasse R (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)[c]	EUR	20. Mai 2015	0,60%	0,79%	0,79%
Anteilklasse R (aussch.) (monatl.) (mit RMB abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)[c]	CNH	27. Oktober 2015	0,60%	0,79%	0,79%
Anteilklasse R (aussch.) (monatl.) (mit HKD abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)[c]	HKD	27. Oktober 2015	0,60%	0,79%	0,79%
Anteilklasse R (aussch.) (monatl.) (mit USD abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)[c]	USD	27. Oktober 2015	0,60%	0,79%	0,79%
Thesaurierende Anteilklasse R[f]	USD	3. Dezember 2012	0,60%	0,79%	0,81%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)[f]	CHF	4. November 2013	0,60%	0,79%	0,82%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)[f]	CHF	4. Oktober 2013	0,60%	0,79%	0,80%
Thesaurierende Anteilklasse R (laufzeitgesicherte Klasse)[c]	USD	16. März 2015	0,60%	0,79%	0,79%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)[f]	EUR	5. Dezember 2012	0,60%	0,79%	0,81%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)[f]	EUR	4. April 2013	0,60%	0,79%	0,82%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit SEK abgesichert)[c]	SEK	27. Oktober 2015	0,60%	0,79%	0,79%
Anteilklasse R[f]	USD	3. Dezember 2012	0,60%	0,79%	0,81%
Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)[c]	CHF	13. März 2015	0,60%	0,79%	0,80%
Anteilklasse R (aussch.) (monatl.) (mit AUD abgesichert)[c]	AUD	27. Oktober 2015	0,60%	0,79%	0,79%
Anteilklasse R (laufzeitgesicherte Klasse)[f]	USD	21. Mai 2013	0,60%	0,79%	0,80%
Anteilklasse R (mit SGD abgesichert)[c]	SGD	27. Oktober 2015	0,60%	0,79%	0,79%
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)[f]	EUR	5. Dezember 2012	0,60%	0,79%	0,81%
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)[f]	GBP	5. Dezember 2012	0,60%	0,79%	0,81%
Global Sovereign Bond Portfolio[e]					
Basiswährungsklasse[c]	USD	22. Mai 2015	1,10%	1,35%	1,35%
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung[c]	USD	22. Mai 2015	1,10%	1,35%	1,35%
Thesaurierende Anteilklasse I[c]	USD	22. Mai 2015	0,55%	0,76%	0,76%
Thesaurierende Anteilklasse I (teilweise mit EUR abgesichert)[c]	EUR	22. Mai 2015	0,55%	0,76%	0,76%
Thesaurierende Anteilklasse I (teilweise mit GBP abgesichert)[c]	GBP	23. Juli 2015	0,55%	0,76%	0,70%
Anteilklasse I (teilweise mit GBP abgesichert)[c]	GBP	23. Oktober 2015	0,55%	0,76%	0,65%
Anteilklasse I[c]	USD	22. Mai 2015	0,55%	0,76%	0,76%
Growth & Emerging Markets Corporate Bond Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	17. Mai 2011	1,25%	1,50%	1,50%
Basiswährungsklasse	USD	17. Mai 2011	1,25%	1,50%	1,50%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	17. Mai 2011	1,25%	1,50%	1,50%
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	17. Mai 2011	1,25%	1,50%	1,50%
Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)	GBP	17. Mai 2011	1,25%	1,50%	1,50%
Anteilklasse A	USD	17. Mai 2011	1,25%	1,75%	1,75%
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	8. August 2012	1,25%	2,00%	2,00%
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	17. Mai 2011	1,25%	2,00%	2,00%
Thesaurierende Anteilklasse I[b]	USD	17. Mai 2011	0,70%	0,91%	0,89%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	17. Mai 2011	0,70%	0,91%	0,91%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)[b][c]	GBP	1. Dezember 2014	0,70%	0,91%	0,90%
Anteilklasse I	USD	17. Mai 2011	0,70%	0,91%	0,89%
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	17. Mai 2011	0,70%	0,91%	0,90%
Thesaurierende Anteilklasse IO[b][c]	USD	24. April 2015	—	0,21%	0,17%

[a] Dieser Gesamtkostensatz gibt die Summe aller Kosten, Provisionen und Leistungsgebühren an (ausgenommen Handelsprovisionen und Marktkosten), die dem Vermögen der Portfolios laufend belastet werden (Betriebsaufwendungen). Diese Summe wird rückwirkend als Prozentsatz des Fondsvermögens auf Basis folgender Formel errechnet: Gesamtbetriebsaufwendungen in WE**/Durchschnittliches Portfoliovermögen in WE** x 100 = Gesamtkostensatz %.
Der Gesamtkostensatz wurde für den Zeitraum vom 1. Dezember 2014 bis 30. November 2015 berechnet. Der Gesamtkostensatz wird für Portfolios mit einer Betriebszeit von unter einem Jahr auf Jahresbasis umgelegt.
** WE = Währungseinheit der Bilanzwährung des Teilfonds.

[b] Der jährliche Gesamtkostensatz dieser Anteilklasse liegt unter der Aufwandsgrenze, es sind jedoch Verzichte in diesem Berichtszeitraum aufgelaufen.

[c] Siehe Anhang II.

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

[e] Leistungsgebühren sind in der Aufwandsgrenze nicht berücksichtigt.

[f] Während des Geschäftsjahres zum 30. November 2015 wurden Änderungen an den Aufwandsgrenzen vorgenommen. Die zum 30. November 2015 angegebene Aufwandsgrenze stellt eine Mischung aus der alten und der neuen Aufwandsgrenze dar.

Die oben angegebenen Gesamtkostensätze stellen den Durchschnittswert innerhalb des Geschäftsjahres zum 30. November 2015 dar. Die oben angegebenen Aufwandsgrenzen sind die zum Ende des Geschäftsjahres am 30. November 2015 geltenden Aufwandsgrenzen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds
Anhang I—Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft)
Zum 30. November 2015

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungsgebühr	Aufwandsgrenze	Gesamtkostensatz[a]
Growth & Emerging Markets Corporate Bond Portfolio (Fortsetzung)					
Anteilklasse IO	USD	15. November 2013	—	0,21%	0,21%
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	8. Februar 2013	1,00%	1,25%	1,25%
Anteilklasse P	USD	8. Februar 2013	1,00%	1,25%	1,25%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,70%	0,95%	0,95%
Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,70%	0,95%	0,95%
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	5. Dezember 2012	0,70%	0,95%	0,95%
Growth & Emerging Markets Debt Blend Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	8. Mai 2013	1,40%	1,65%	1,65%
Basiswährungsklasse	USD	8. Mai 2013	1,40%	1,65%	1,65%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	8. Mai 2013	1,40%	1,65%	1,65%
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	8. Mai 2013	1,40%	1,65%	1,65%
Thesaurierende Anteilklasse E (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	8. Mai 2013	1,40%	2,15%	2,15%
Thesaurierende Anteilklasse I[b]	USD	8. Mai 2013	0,70%	0,91%	0,85%
Thesaurierende Anteilklasse I (teilweise mit GBP abgesichert)[c]	GBP	8. Dezember 2014	0,70%	0,91%	0,91%
Anteilklasse I	USD	8. Mai 2013	0,70%	0,91%	0,91%
Anteilklasse I (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	8. Mai 2013	0,70%	0,91%	0,91%
Thesaurierende Anteilklasse IO (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	15. Januar 2014	—	0,21%	0,21%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	8. Mai 2013	0,70%	0,95%	0,95%
Anteilklasse R	USD	8. Mai 2013	0,70%	0,95%	0,95%
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	8. Mai 2013	0,70%	0,95%	0,95%
Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	29. Juni 2007	1,60%	1,85%	1,85%
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	15. April 2011	1,60%	1,85%	1,85%
Basiswährungsklasse	USD	29. Juni 2007	1,60%	1,85%	1,85%
Anteilklasse in anderer Währung	GBP	4. Juni 2010	1,60%	1,85%	1,85%
Thesaurierende Anteilklasse A	USD	29. Juni 2007	1,60%	2,10%	2,10%
Anteilklasse A	USD	29. Juni 2007	1,60%	2,10%	2,10%
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.)	EUR	15. April 2011	1,60%	2,10%	2,10%
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	29. Juni 2007	1,60%	2,10%	2,10%
Anteilklasse E	EUR	29. Juni 2007	1,60%	2,10%	2,10%
Anteilklasse I (aussch.) (viertelj.)	EUR	24. Juni 2014	0,70%	0,91%	0,81%
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	15. März 2010	0,70%	0,91%	0,81%
Thesaurierende Anteilklasse I[c]	GBP	1. Dezember 2014	0,70%	0,91%	0,81%
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	29. Juni 2007	0,70%	0,91%	0,81%
Anteilklasse I	USD	29. Juni 2007	0,70%	0,91%	0,81%
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	26. September 2007	—	0,21%	0,11%
Anteilklasse IO	AUD	31. Januar 2013	—	0,21%	0,11%
Anteilklasse IO	USD	30. Juni 2014	—	0,21%	0,11%
Anteilklasse IX	USD	4. September 2007	1,00%	1,21%	1,11%
Anteilklasse IXO	USD	15. Oktober 2009	—	0,21%	0,11%
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	29. Mai 2009	1,25%	1,50%	1,42%
Anteilklasse P	USD	29. Mai 2009	1,25%	1,50%	1,42%
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	13. Dezember 2012	0,70%	0,95%	0,95%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,70%	0,95%	0,95%
Anteilklasse R	EUR	13. Dezember 2012	0,70%	0,95%	0,95%
Anteilklasse R	GBP	10. Dezember 2012	0,70%	0,95%	0,95%
Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,70%	0,95%	0,95%
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	14. November 2005	1,25%	1,50%	1,50%
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	13. Juli 2011	1,25%	1,50%	1,50%
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit EUR abgesichert)	EUR	12. Oktober 2007	1,25%	1,50%	1,50%
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	15. April 2011	1,25%	1,50%	1,50%
Basiswährungsklasse	USD	3. Mai 2000	1,25%	1,50%	1,50%
Basiswährungsklasse (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	13. Juli 2011	1,25%	1,50%	1,50%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)[c]	CHF	13. März 2015	1,25%	1,50%	1,50%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	13. Juli 2011	1,25%	1,50%	1,50%
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	9. Mai 2012	1,25%	1,50%	1,50%
Anteilklasse in anderer Währung (mit SGD abgesichert)	SGD	21. Juni 2011	1,25%	1,50%	1,50%

[a] Dieser Gesamtkostensatz gibt die Summe aller Kosten, Provisionen und Leistungsgebühren an (ausgenommen Handelsprovisionen und Marktkosten), die dem Vermögen der Portfolios laufend belastet werden (Betriebsaufwendungen). Diese Summe wird rückwirkend als Prozentsatz des Fondsvermögens auf Basis folgender Formel errechnet: Gesamtbetriebsaufwendungen in WE**/Durchschnittliches Portfoliovermögen in WE** x 100 = Gesamtkostensatz %.
Der Gesamtkostensatz wurde für den Zeitraum vom 1. Dezember 2014 bis 30. November 2015 berechnet. Der Gesamtkostensatz wird für Portfolios mit einer Betriebszeit von unter einem Jahr auf Jahresbasis umgelegt.
** WE = Währungseinheit der Bilanzwährung des Teilfonds.

[b] Der jährliche Gesamtkostensatz dieser Anteilklasse liegt unter der Aufwandsgrenze, es sind jedoch Verzichte in diesem Berichtszeitraum aufgelaufen.

[c] Siehe Anhang II.

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

[e] Leistungsgebühren sind in der Aufwandsgrenze nicht berücksichtigt.

[f] Während des Geschäftsjahres zum 30. November 2015 wurden Änderungen an den Aufwandsgrenzen vorgenommen. Die zum 30. November 2015 angegebene Aufwandsgrenze stellt eine Mischung aus der alten und der neuen Aufwandsgrenze dar.

Die oben angegebenen Gesamtkostensätze stellen den Durchschnittswert innerhalb des Geschäftsjahres zum 30. November 2015 dar. Die oben angegebenen Aufwandsgrenzen sind die zum Ende des Geschäftsjahres am 30. November 2015 geltenden Aufwandsgrenzen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds
Anhang I—Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft)
Zum 30. November 2015

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungsgebühr	Aufwandsgrenze	Gesamtkostensatz[a]
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio (Fortsetzung)					
Anteilklasse A (aussch.) (monatl.)	USD	5. Mai 2011	1,25%	1,75%	1,75%
Anteilklasse A	USD	5. März 2001	1,25%	1,75%	1,75%
Anteilklasse B	USD	5. März 2001	1,25%	2,75%	2,75%
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	21. April 2011	1,25%	2,00%	2,00%
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	13. Juli 2011	1,25%	2,00%	2,00%
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	31. Juli 2001	1,25%	2,00%	2,00%
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	10. November 2010	1,25%	2,00%	2,00%
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	13. Juli 2011	1,25%	2,00%	2,00%
Anteilklasse I (aussch.) (viertelj.) (mit CHF abgesichert)[c]	CHF	27. April 2015	0,75%	0,96%	0,83%
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	3. September 2010	0,75%	0,96%	0,82%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)[c]	CHF	17. November 2015	0,75%	0,96%	0,85%
Thesaurierende Anteilklasse I (laufzeitgesicherte Klasse)[c]	EUR	11. Mai 2015	0,75%	0,96%	0,83%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	7. Februar 2006	0,75%	0,96%	0,82%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	19. August 2014	0,75%	0,96%	0,82%
Anteilklasse I	USD	19. Juni 2001	0,75%	0,96%	0,82%
Anteilklasse I (laufzeitgesicherte Klasse)[c]	USD	16. Juli 2015	0,75%	0,96%	0,81%
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	27. November 2006	0,75%	0,96%	0,82%
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	5. Juli 2013	0,75%	0,96%	0,82%
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	30. November 2005	0,75%	0,96%	0,82%
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	GBP	28. Juli 2011	0,75%	0,96%	0,82%
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	30. November 2007	—	0,21%	0,07%
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert)[c]	EUR	10. Dezember 2007	—	0,21%	0,07%
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	30. April 2008	—	0,21%	0,07%
Anteilklasse IO	USD	1. August 2006	—	0,21%	0,07%
Anteilklasse IS (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	6. November 2014	0,45%	0,66%	0,52%
Anteilklasse IX	USD	4. September 2007	0,75%	0,96%	0,82%
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	13. Dezember 2012	0,75%	1,00%	1,00%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,75%	1,00%	1,00%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)[c]	CHF	13. März 2015	0,75%	1,00%	1,00%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	5. Dezember 2012	0,75%	1,00%	1,00%
Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,75%	1,00%	1,00%
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	5. Dezember 2012	0,75%	1,00%	1,00%
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	5. Dezember 2012	0,75%	1,00%	1,00%
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	GBP	5. Dezember 2012	0,75%	1,00%	1,00%
Anteilklasse R (mit SGD abgesichert)[c]	SGD	23. Oktober 2015	0,75%	1,00%	1,00%
Liberty Harbor Opportunistic Corporate Bond Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	4. April 2012	1,50%	1,75%	1,75%
Basiswährungsklasse (aussch.) (viertelj.)	USD	4. April 2012	1,50%	1,75%	1,75%
Basiswährungsklasse	USD	4. April 2012	1,50%	1,75%	1,75%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	4. April 2012	1,50%	1,75%	1,75%
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	4. April 2012	1,50%	1,75%	1,75%
Anteilklasse A (aussch.) (viertelj.)	USD	4. April 2012	1,50%	2,25%	2,25%
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	4. April 2012	1,50%	2,25%	2,25%
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	8. August 2012	1,50%	2,25%	2,25%
Anteilklasse I (aussch.) (viertelj.) (mit GBP abgesichert)[b]	GBP	4. April 2012	0,70%	0,91%	0,89%
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	4. April 2012	0,70%	0,91%	0,91%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	4. April 2012	0,70%	0,91%	0,91%
Anteilklasse I	USD	4. April 2012	0,70%	0,91%	0,91%
Anteilklasse IXO (aussch.) (monatl.)	USD	30. Mai 2014	—	0,21%	0,21%
Anteilklasse P (aussch.) (viertelj.)	USD	1. August 2012	1,00%	1,25%	1,25%
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	4. April 2012	1,00%	1,25%	1,25%
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	4. April 2012	1,00%	1,25%	1,25%
Anteilklasse P	USD	4. April 2012	1,00%	1,25%	1,25%
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	4. April 2012	1,00%	1,25%	1,25%
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	4. April 2012	1,00%	1,25%	1,25%
Anteilklasse R (aussch.) (viertelj.)	USD	13. Dezember 2012	0,70%	0,95%	0,95%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,70%	0,95%	0,95%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	5. Dezember 2012	0,70%	0,95%	0,95%
Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,70%	0,95%	0,95%
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	5. Dezember 2012	0,70%	0,95%	0,95%
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	5. Dezember 2012	0,70%	0,95%	0,95%

[a] Dieser Gesamtkostensatz gibt die Summe aller Kosten, Provisionen und Leistungsgebühren an (ausgenommen Handelsprovisionen und Marktkosten), die dem Vermögen der Portfolios laufend belastet werden (Betriebsaufwendungen). Diese Summe wird rückwirkend als Prozentsatz des Fondsvermögens auf Basis folgender Formel errechnet: Gesamtbetriebsaufwendungen in WE**/Durchschnittliches Portfoliovermögen in WE** x 100 = Gesamtkostensatz %.
Der Gesamtkostensatz wurde für den Zeitraum vom 1. Dezember 2014 bis 30. November 2015 berechnet. Der Gesamtkostensatz wird für Portfolios mit einer Betriebszeit von unter einem Jahr auf Jahresbasis umgelegt.
** WE = Währungseinheit der Bilanzwährung des Teilfonds.

[b] Der jährliche Gesamtkostensatz dieser Anteilklasse liegt unter der Aufwandsgrenze, es sind jedoch Verzichte in diesem Berichtszeitraum aufgelaufen.

[c] Siehe Anhang II.

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

[e] Leistungsgebühren sind in der Aufwandsgrenze nicht berücksichtigt.

[f] Während des Geschäftsjahres zum 30. November 2015 wurden Änderungen an den Aufwandsgrenzen vorgenommen. Die zum 30. November 2015 angegebene Aufwandsgrenze stellt eine Mischung aus der alten und der neuen Aufwandsgrenze dar.

Die oben angegebenen Gesamtkostensätze stellen den Durchschnittswert innerhalb des Geschäftsjahres zum 30. November 2015 dar. Die oben angegebenen Aufwandsgrenzen sind die zum Ende des Geschäftsjahres am 30. November 2015 geltenden Aufwandsgrenzen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds
Anhang I—Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft)
Zum 30. November 2015

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungsgebühr	Aufwandsgrenze	Gesamtkostensatz[a]
Sterling Broad Fixed Income Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	GBP	14. November 2005	1,00%	1,25%	1,25%
Basiswährungsklasse	GBP	10. Dezember 2001	1,00%	1,25%	1,25%
Anteilklasse I	GBP	10. Dezember 2001	0,35%	0,56%	0,56%
Thesaurierende Anteilklasse IO	GBP	24. März 2009	—	0,21%	0,21%
Anteilklasse P	GBP	29. Mai 2009	0,40%	0,65%	0,65%
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	3. Dezember 2012	0,35%	0,60%	0,60%
Anteilklasse R	GBP	3. Dezember 2012	0,35%	0,60%	0,60%
Sterling Credit Portfolio					
Basiswährungsklasse	GBP	18. Dezember 2008	0,80%	1,05%	1,05%
Anteilklasse I (aussch.) (viertelj.) (laufzeitgesicherte Klasse)[c]	GBP	2. November 2011	0,40%	0,61%	0,51%
Anteilklasse I	GBP	18. Dezember 2008	0,40%	0,61%	0,52%
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)[b][c]	EUR	11. Januar 2013	0,40%	0,61%	0,52%
Thesaurierende Anteilklasse IO[b]	GBP	30. Juni 2009	—	0,21%	0,13%
Anteilklasse P[b]	GBP	18. Dezember 2008	0,50%	0,75%	0,69%
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	3. Dezember 2012	0,40%	0,65%	0,65%
Anteilklasse R	GBP	10. Dezember 2012	0,40%	0,65%	0,65%
US Fixed Income Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	14. November 2005	1,00%	1,25%	1,25%
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	5. Mai 2011	1,00%	1,25%	1,25%
Basiswährungsklasse	USD	27. Juli 1998	1,00%	1,25%	1,25%
Anteilklasse A (aussch.) (monatl.)	USD	5. Mai 2011	1,00%	1,50%	1,50%
Anteilklasse A	USD	5. März 2001	1,00%	1,50%	1,50%
Anteilklasse B	USD	5. März 2001	1,00%	2,50%	2,50%
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	31. Juli 2001	1,00%	1,50%	1,50%
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	15. Februar 2007	0,35%	0,56%	0,56%
Anteilklasse I	USD	13. November 2001	0,35%	0,56%	0,56%
Anteilklasse P (aussch.) (monatl.)	USD	5. Mai 2011	0,45%	0,70%	0,70%
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	29. Mai 2009	0,45%	0,70%	0,70%
Anteilklasse P	USD	29. Mai 2009	0,45%	0,70%	0,70%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,35%	0,60%	0,60%
Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,35%	0,60%	0,60%
US Mortgage Backed Securities Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	14. November 2005	0,80%	1,05%	1,05%
Basiswährungsklasse	USD	30. September 2002	0,80%	1,05%	1,05%
Anteilklasse A	USD	19. Februar 2003	0,80%	1,30%	1,30%
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	19. Oktober 2012	0,80%	1,30%	1,30%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	31. Oktober 2007	0,30%	0,46%	0,46%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	20. Mai 2009	0,30%	0,46%	0,46%
Anteilklasse I	USD	30. September 2002	0,30%	0,46%	0,46%
Anteilklasse IO	USD	3. Juli 2006	—	0,16%	0,16%
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	29. Mai 2009	0,45%	0,70%	0,70%
Anteilklasse P	USD	29. Mai 2009	0,45%	0,70%	0,70%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,30%	0,55%	0,55%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	5. Dezember 2012	0,30%	0,55%	0,55%
Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,30%	0,55%	0,55%
Spezialisierte Portfolios					
CoCos & Capital Securities Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	10. Juni 2014	1,25%	1,50%	1,50%
Basiswährungsklasse	USD	10. Juni 2014	1,25%	1,50%	1,50%
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	10. Juni 2014	0,60%	0,81%	0,76%
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	10. Juni 2014	—	0,21%	0,16%
Global Absolute Return Portfolio[c]					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung[c]	USD	27. August 2015	1,50%	1,75%	1,75%
Basiswährungsklasse[c]	USD	27. August 2015	1,50%	1,75%	1,75%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)[c]	EUR	27. August 2015	1,50%	1,75%	1,75%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)[c]	SEK	09. Oktober 2015	1,50%	1,75%	1,75%
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)[c]	EUR	27. August 2015	1,50%	2,25%	2,25%
Thesaurierende Anteilklasse I[c]	USD	27. August 2015	0,75%	0,96%	0,96%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)[c]	EUR	27. August 2015	0,75%	0,96%	0,96%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)[c]	GBP	27. August 2015	0,75%	0,96%	0,96%
Anteilklasse I[c]	USD	27. August 2015	0,75%	0,96%	0,96%
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)[c]	EUR	27. August 2015	0,75%	0,96%	0,96%

[a] Dieser Gesamtkostensatz gibt die Summe aller Kosten, Provisionen und Leistungsgebühren an (ausgenommen Handelsprovisionen und Marktkosten), die dem Vermögen der Portfolios laufend belastet werden (Betriebsaufwendungen). Diese Summe wird rückwirkend als Prozentsatz des Fondsvermögens auf Basis folgender Formel errechnet: Gesamtbetriebsaufwendungen in WE**/Durchschnittliches Portfoliovermögen in WE** x 100 = Gesamtkostensatz %.
Der Gesamtkostensatz wurde für den Zeitraum vom 1. Dezember 2014 bis 30. November 2015 berechnet. Der Gesamtkostensatz wird für Portfolios mit einer Betriebszeit von unter einem Jahr auf Jahresbasis umgelegt.
** WE = Währungseinheit der Bilanzwährung des Teilfonds.

[b] Der jährliche Gesamtkostensatz dieser Anteilklasse liegt unter der Aufwandsgrenze, es sind jedoch Verzichte in diesem Berichtszeitraum aufgelaufen.

[c] Siehe Anhang II.

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

[e] Leistungsgebühren sind in der Aufwandsgrenze nicht berücksichtigt.

[f] Während des Geschäftsjahres zum 30. November 2015 wurden Änderungen an den Aufwandsgrenzen vorgenommen. Die zum 30. November 2015 angegebene Aufwandsgrenze stellt eine Mischung aus der alten und der neuen Aufwandsgrenze dar.

Die oben angegebenen Gesamtkostensätze stellen den Durchschnittswert innerhalb des Geschäftsjahres zum 30. November 2015 dar. Die oben angegebenen Aufwandsgrenzen sind die zum Ende des Geschäftsjahres am 30. November 2015 geltenden Aufwandsgrenzen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds
Anhang I—Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft)
Zum 30. November 2015

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungsgebühr	Aufwandsgrenze	Gesamtkostensatz[a]
Global Absolute Return Portfolio[c] (Fortsetzung)					
Thesaurierende Anteilklasse IO[c]	USD	27. August 2015	—	0,21%	0,21%
Anteilklasse IO[c]	USD	27. August 2015	—	0,21%	0,21%
Thesaurierende Anteilklasse P[c]	USD	27. August 2015	1,25%	1,50%	1,50%
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)[c]	EUR	27. August 2015	1,25%	1,50%	1,50%
Anteilklasse P[c]	USD	27. August 2015	1,25%	1,50%	1,50%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)[c]	EUR	27. August 2015	0,75%	1,00%	1,00%
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)[c]	EUR	27. August 2015	0,75%	1,00%	1,00%
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)[c]	GBP	27. August 2015	0,75%	1,00%	1,00%
Global Currency Plus Portfolio[e]					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung[f]	USD	2. September 2008	1,25%	1,65%	1,71%
Basiswährungsklasse[f]	USD	2. September 2008	1,25%	1,65%	1,72%
Basiswährungsklasse (mit EUR abgesichert)[f]	EUR	15. Januar 2010	1,25%	1,65%	1,70%
Basiswährungsklasse (mit GBP abgesichert)[f]	GBP	15. Januar 2010	1,25%	1,65%	1,71%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)[f]	EUR	2. September 2008	1,25%	1,65%	1,72%
Thesaurierende Anteilklasse A (mit EUR abgesichert)[f]	EUR	15. Januar 2010	1,25%	2,05%	2,13%
Anteilklasse A[f]	USD	15. Januar 2010	1,25%	2,05%	2,10%
Thesaurierende Anteilklasse I[f]	USD	28. Juli 2010	0,55%	0,91%	1,01%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)[f]	EUR	8. Oktober 2009	0,55%	0,91%	0,93%
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)[f]	GBP	29. Oktober 2009	0,55%	0,91%	0,93%
Anteilklasse P[f]	USD	2. September 2008	0,80%	1,20%	1,25%
Thesaurierende Anteilklasse R[f]	USD	3. Dezember 2012	0,55%	0,95%	1,05%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)[f]	EUR	5. Dezember 2012	0,55%	0,95%	1,04%
Anteilklasse R[f]	USD	3. Dezember 2012	0,55%	0,95%	1,05%
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)[f]	GBP	5. Dezember 2012	0,55%	0,95%	1,05%
Global Equity Long Short Portfolio[c]					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung[c]	USD	4. Juni 2015	1,75%	2,15%	2,15%
Basiswährungsklasse[c]	USD	4. Juni 2015	1,75%	2,15%	2,15%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)[c]	EUR	24. September 2015	1,75%	2,15%	2,15%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)[c]	GBP	20. Juli 2015	1,75%	2,15%	2,15%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)[c]	SEK	31. Juli 2015	1,75%	2,15%	2,15%
Thesaurierende Anteilklasse DV[c]	USD	4. Juni 2015	1,75%	2,15%	2,15%
Thesaurierende Anteilklasse DV (mit EUR abgesichert)[c]	EUR	17. Juli 2015	1,75%	2,15%	2,15%
Thesaurierende Anteilklasse DV (mit GBP abgesichert)[c]	GBP	4. Juni 2015	1,75%	2,15%	2,15%
Anteilklasse DV[c]	USD	20. Juli 2015	1,75%	2,15%	2,15%
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)[c]	EUR	4. Juni 2015	1,75%	2,65%	2,65%
Thesaurierende Anteilklasse I[c]	USD	4. Juni 2015	1,00%	1,36%	1,36%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)[c]	EUR	4. Juni 2015	1,00%	1,36%	1,36%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)[c]	SEK	31. Juli 2015	1,00%	1,36%	1,36%
Anteilklasse I[c]	USD	4. Juni 2015	1,00%	1,36%	1,36%
Anteilklasse IO[c]	USD	27. August 2015	—	0,36%	0,36%
Thesaurierende Anteilklasse P[c]	USD	4. Juni 2015	1,50%	1,90%	1,90%
Anteilklasse P[c]	USD	4. Juni 2015	1,50%	1,90%	1,90%
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)[c]	GBP	4. Juni 2015	1,00%	1,40%	1,40%
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	EUR	25. Januar 2006	1,00%	1,25%	1,25%
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit USD abgesichert)	USD	21. November 2006	1,00%	1,25%	1,25%
Basiswährungsklasse	EUR	25. Januar 2006	1,00%	1,25%	1,25%
Basiswährungsklasse (mit USD abgesichert)	USD	18. September 2006	1,00%	1,25%	1,25%
Anteilklasse A	EUR	25. Januar 2006	1,00%	1,50%	1,50%
Anteilklasse A (mit USD abgesichert)	USD	31. Oktober 2006	1,00%	1,50%	1,50%
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	28. September 2007	1,00%	1,50%	1,50%
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	26. Oktober 2007	0,50%	0,71%	0,68%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit JPY abgesichert)	JPY	31. Oktober 2013	0,50%	0,71%	0,68%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit USD abgesichert)	USD	31. Oktober 2007	0,50%	0,71%	0,68%
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	16. November 2010	0,50%	0,71%	0,68%
Thesaurierende Anteilklasse IO	EUR	10. Dezember 2007	—	0,21%	0,18%
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	19. August 2008	—	0,21%	0,18%
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit USD abgesichert)[b]	USD	30. November 2007	—	0,21%	0,18%
Anteilklasse IO (mit USD abgesichert)	USD	30. Juni 2014	—	0,21%	0,18%
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	11. Juni 2007	0,80%	1,05%	1,05%

[a] Dieser Gesamtkostensatz gibt die Summe aller Kosten, Provisionen und Leistungsgebühren an (ausgenommen Handelsprovisionen und Marktkosten), die dem Vermögen der Portfolios laufend belastet werden (Betriebsaufwendungen). Diese Summe wird rückwirkend als Prozentsatz des Fondsvermögens auf Basis folgender Formel errechnet: Gesamtbetriebsaufwendungen in WE**/Durchschnittliches Portfoliovermögen in WE** x 100 = Gesamtkostensatz %.
Der Gesamtkostensatz wurde für den Zeitraum vom 1. Dezember 2014 bis 30. November 2015 berechnet. Der Gesamtkostensatz wird für Portfolios mit einer Betriebszeit von unter einem Jahr auf Jahresbasis umgelegt.
** WE = Währungseinheit der Bilanzwährung des Teilfonds.

[b] Der jährliche Gesamtkostensatz dieser Anteilklasse liegt unter der Aufwandsgrenze, es sind jedoch Verzichte in diesem Berichtszeitraum aufgelaufen.

[c] Siehe Anhang II.

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

[e] Leistungsgebühren sind in der Aufwandsgrenze nicht berücksichtigt.

[f] Während des Geschäftsjahres zum 30. November 2015 wurden Änderungen an den Aufwandsgrenzen vorgenommen. Die zum 30. November 2015 angegebene Aufwandsgrenze stellt eine Mischung aus der alten und der neuen Aufwandsgrenze dar.

Die oben angegebenen Gesamtkostensätze stellen den Durchschnittswert innerhalb des Geschäftsjahres zum 30. November 2015 dar. Die oben angegebenen Aufwandsgrenzen sind die zum Ende des Geschäftsjahres am 30. November 2015 geltenden Aufwandsgrenzen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds
Anhang I—Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft)
Zum 30. November 2015

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungsgebühr	Aufwandsgrenze	Gesamtkostensatz[a]
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) (Fortsetzung)					
Thesaurierende Anteilklasse P (mit USD abgesichert)	USD	11. Juni 2007	0,80%	1,05%	1,05%
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)[b]	GBP	11. Juni 2007	0,80%	1,05%	1,04%
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	3. Dezember 2012	0,50%	0,75%	0,75%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit USD abgesichert)	USD	5. Dezember 2012	0,50%	0,75%	0,75%
Anteilklasse R	EUR	3. Dezember 2012	0,50%	0,75%	0,75%
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	5. Dezember 2012	0,50%	0,75%	0,75%
Global Strategic Income Bond Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	28. März 2011	1,20%	1,45%	1,45%
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	8. April 2011	1,20%	1,45%	1,45%
Basiswährungsklasse	USD	28. März 2011	1,20%	1,45%	1,45%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	5. Juli 2013	1,20%	1,45%	1,45%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	6. April 2011	1,20%	1,45%	1,45%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	20. September 2013	1,20%	1,45%	1,45%
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (viertelj.) (mit SGD abgesichert)	SGD	13. September 2013	1,20%	1,45%	1,45%
Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)[c]	CHF	12. Januar 2015	1,20%	1,45%	1,45%
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	27. März 2013	1,20%	1,45%	1,45%
Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)	GBP	6. April 2011	1,20%	1,45%	1,45%
Anteilklasse A (aussch.) (monatl.)	USD	5. Mai 2011	1,20%	1,70%	1,70%
Anteilklasse A	USD	28. März 2011	1,20%	1,70%	1,70%
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	8. April 2011	1,20%	1,95%	1,95%
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	28. März 2011	1,20%	1,95%	1,95%
Anteilklasse I (aussch.) (viertelj.)[c]	USD	18. Dezember 2014	0,60%	0,81%	0,67%
Anteilklasse I (aussch.) (halbj.) (mit JPY abgesichert)	JPY	7. August 2014	0,60%	0,81%	0,67%
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	28. März 2011	0,60%	0,81%	0,66%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	10. Juli 2013	0,60%	0,81%	0,66%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	28. März 2011	0,60%	0,81%	0,66%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)[c]	GBP	4. August 2015	0,60%	0,81%	0,66%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit JPY abgesichert)	JPY	3. März 2014	0,60%	0,81%	0,67%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	28. Mai 2014	0,60%	0,81%	0,66%
Anteilklasse I	USD	28. März 2011	0,60%	0,81%	0,66%
Anteilklasse I (mit AUD abgesichert)	AUD	06. Februar 2014	0,60%	0,81%	0,67%
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	28. März 2011	0,60%	0,81%	0,66%
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	6. April 2011	0,60%	0,81%	0,67%
Anteilklasse I	EUR	11. Juli 2014	0,60%	0,81%	0,66%
Thesaurierende Anteilklasse IS[c]	USD	8. September 2015	0,50%	0,71%	0,57%
Thesaurierende Anteilklasse IS (mit EUR abgesichert)[c]	EUR	8. September 2015	0,50%	0,71%	0,57%
Anteilklasse IO (aussch.) (viertelj.) (mit AUD abgesichert)	AUD	31. Oktober 2013	—	0,21%	0,06%
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	14. August 2013	—	0,21%	0,06%
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit CAD abgesichert)	CAD	31. Juli 2013	—	0,21%	0,06%
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert)	EUR	2. Juli 2014	—	0,21%	0,06%
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)[c]	GBP	13. Februar 2015	—	0,21%	0,07%
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit JPY abgesichert)	JPY	25. März 2014	—	0,21%	0,06%
Anteilklasse IO	USD	30. Juni 2014	—	0,21%	0,06%
Anteilklasse IXO (aussch.) (monatl.)	USD	30. September 2013	—	0,21%	0,07%
Anteilklasse P (aussch.) (monatl.)	USD	5. Mai 2011	0,80%	1,05%	0,93%
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	28. März 2011	0,80%	1,05%	0,93%
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	28. März 2011	0,80%	1,05%	0,93%
Anteilklasse P	USD	28. März 2011	0,80%	1,05%	0,93%
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	28. März 2011	0,80%	1,05%	0,93%
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	28. März 2011	0,80%	1,05%	0,93%
Anteilklasse R (aussch.) (monatl.)[c]	USD	20. Mai 2015	0,60%	0,85%	0,85%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,60%	0,85%	0,85%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)[c]	CHF	13. März 2015	0,60%	0,85%	0,85%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	5. Dezember 2012	0,60%	0,85%	0,85%
Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,60%	0,85%	0,85%
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	5. Dezember 2012	0,60%	0,85%	0,85%
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	5. Dezember 2012	0,60%	0,85%	0,85%

[a] Dieser Gesamtkostensatz gibt die Summe aller Kosten, Provisionen und Leistungsgebühren an (ausgenommen Handelsprovisionen und Marktkosten), die dem Vermögen der Portfolios laufend belastet werden (Betriebsaufwendungen). Diese Summe wird rückwirkend als Prozentsatz des Fondsvermögens auf Basis folgender Formel errechnet: Gesamtbetriebsaufwendungen in WE**/Durchschnittliches Portfoliovermögen in WE** x 100 = Gesamtkostensatz %.
Der Gesamtkostensatz wurde für den Zeitraum vom 1. Dezember 2014 bis 30. November 2015 berechnet. Der Gesamtkostensatz wird für Portfolios mit einer Betriebszeit von unter einem Jahr auf Jahresbasis umgelegt.
** WE = Währungseinheit der Bilanzwährung des Teilfonds.

[b] Der jährliche Gesamtkostensatz dieser Anteilklasse liegt unter der Aufwandsgrenze, es sind jedoch Verzichte in diesem Berichtszeitraum aufgelaufen.

[c] Siehe Anhang II.

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

[e] Leistungsgebühren sind in der Aufwandsgrenze nicht berücksichtigt.

[f] Während des Geschäftsjahres zum 30. November 2015 wurden Änderungen an den Aufwandsgrenzen vorgenommen. Die zum 30. November 2015 angegebene Aufwandsgrenze stellt eine Mischung aus der alten und der neuen Aufwandsgrenze dar.

Die oben angegebenen Gesamtkostensätze stellen den Durchschnittswert innerhalb des Geschäftsjahres zum 30. November 2015 dar. Die oben angegebenen Aufwandsgrenzen sind die zum Ende des Geschäftsjahres am 30. November 2015 geltenden Aufwandsgrenzen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds
Anhang I—Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft)
Zum 30. November 2015

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungsgebühr	Aufwandsgrenze	Gesamtkostensatz[a]
Global Strategic Macro Bond Portfolio[e]					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	22. Oktober 2014	1,00%	1,25%	1,83%
Basiswährungsklasse	USD	22. Oktober 2014	1,00%	1,25%	1,53%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	22. Oktober 2014	1,00%	1,25%	1,45%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)[c]	GBP	20. November 2015	1,00%	1,25%	1,25%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)[c]	SEK	22. Dezember 2014	1,00%	1,25%	1,65%
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	22. Oktober 2014	1,00%	1,75%	1,97%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	14. November 2014	0,50%	0,71%	1,03%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	22. Oktober 2014	0,50%	0,71%	0,72%
Thesaurierende Anteilklasse I (Pauschal) (mit GBP abgesichert)[c]	GBP	21. Mai 2015	0,85%	1,06%	1,06%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)[c]	SEK	22. Dezember 2014	0,50%	0,71%	1,26%
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	22. Oktober 2014	0,50%	0,71%	1,07%
Anteilklasse I	USD	22. Oktober 2014	0,50%	0,71%	1,04%
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	14. November 2014	0,50%	0,71%	1,12%
Thesaurierende Anteilklasse IO[c]	USD	21. April 2015	—	0,21%	0,21%
Anteilklasse IO[b][c]	USD	27. August 2015	—	0,21%	0,20%
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	22. Oktober 2014	0,75%	1,00%	1,25%
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	22. Oktober 2014	0,75%	1,00%	1,22%
Anteilklasse P	USD	22. Oktober 2014	0,75%	1,00%	1,25%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	22. Oktober 2014	0,50%	0,75%	1,00%
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	22. Oktober 2014	0,50%	0,75%	1,03%
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	22. Oktober 2014	0,50%	0,75%	1,08%
Sterling Broad Fixed Income Plus Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	GBP	23. Januar 2006	1,00%	1,25%	1,25%
Basiswährungsklasse	GBP	23. Januar 2006	1,00%	1,25%	1,25%
Anteilklasse A	GBP	23. Januar 2006	1,00%	1,50%	1,50%
Thesaurierende Anteilklasse I[b]	GBP	30. Juni 2006	0,50%	0,71%	0,70%
Thesaurierende Anteilklasse IO[c]	GBP	25. Juni 2008	—	0,21%	0,20%
Thesaurierende Anteilklasse P[b]	GBP	11. Juni 2007	0,80%	1,05%	1,04%
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	3. Dezember 2012	0,50%	0,75%	0,75%
Anteilklasse R	GBP	10. Dezember 2012	0,50%	0,75%	0,75%
Strategic Absolute Return Bond I Portfolio[e]					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	28. Juni 2006	0,60%	0,85%	0,85%
Basiswährungsklasse	USD	28. Juni 2006	0,60%	0,85%	0,85%
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit EUR abgesichert)	EUR	28. Juni 2006	0,60%	0,85%	0,85%
Basiswährungsklasse (mit EUR abgesichert)	EUR	28. Juni 2006	0,60%	0,85%	0,85%
Basiswährungsklasse (mit GBP abgesichert)	GBP	18. September 2006	0,60%	0,85%	0,85%
Anteilklasse A	USD	30. März 2007	0,60%	1,10%	1,10%
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Juli 2007	0,60%	1,10%	1,10%
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	19. Juli 2007	0,25%	0,40%	0,31%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	23. November 2007	0,25%	0,40%	0,33%
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	5. September 2006	0,25%	0,40%	0,32%
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	12. November 2014	0,25%	0,40%	0,32%
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	25. August 2009	—	0,15%	0,08%
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert)	EUR	9. Juni 2011	—	0,15%	0,07%
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)[b]	GBP	16. Juli 2007	—	0,15%	0,08%
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit JPY abgesichert)	JPY	18. Mai 2011	—	0,15%	0,07%
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit NZD abgesichert)[b]	NZD	20. April 2011	—	0,15%	0,08%
Anteilklasse IO (mit AUD abgesichert)[c]	AUD	19. März 2015	—	0,15%	0,08%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,25%	0,50%	0,50%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	5. Dezember 2012	0,25%	0,50%	0,50%
Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,25%	0,50%	0,50%
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	5. Dezember 2012	0,25%	0,50%	0,50%
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	5. Dezember 2012	0,25%	0,50%	0,50%
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio[e]					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	28. Juni 2006	1,00%	1,25%	1,25%
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit EUR abgesichert)	EUR	28. Juni 2006	1,00%	1,25%	1,25%
Basiswährungsklasse	USD	28. Juni 2006	1,00%	1,25%	1,25%
Basiswährungsklasse (mit EUR abgesichert)	EUR	28. Juni 2006	1,00%	1,25%	1,25%
Basiswährungsklasse (mit GBP abgesichert)	GBP	17. Juli 2006	1,00%	1,25%	1,25%
Anteilklasse A	USD	30. März 2007	1,00%	1,50%	1,50%
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Juli 2007	1,00%	1,75%	1,75%

[a] Dieser Gesamtkostensatz gibt die Summe aller Kosten, Provisionen und Leistungsgebühren an (ausgenommen Handelsprovisionen und Marktkosten), die dem Vermögen der Portfolios laufend belastet werden (Betriebsaufwendungen). Diese Summe wird rückwirkend als Prozentsatz des Fondsvermögens auf Basis folgender Formel errechnet: Gesamtbetriebsaufwendungen in WE**/Durchschnittliches Portfoliovermögen in WE** x 100 = Gesamtkostensatz %.
Der Gesamtkostensatz wurde für den Zeitraum vom 1. Dezember 2014 bis 30. November 2015 berechnet. Der Gesamtkostensatz wird für Portfolios mit einer Betriebszeit von unter einem Jahr auf Jahresbasis umgelegt.
** WE = Währungseinheit der Bilanzwährung des Teilfonds.

[b] Der jährliche Gesamtkostensatz dieser Anteilklasse liegt unter der Aufwandsgrenze, es sind jedoch Verzichte in diesem Berichtszeitraum aufgelaufen.

[c] Siehe Anhang II.

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

[e] Leistungsgebühren sind in der Aufwandsgrenze nicht berücksichtigt.

[f] Während des Geschäftsjahres zum 30. November 2015 wurden Änderungen an den Aufwandsgrenzen vorgenommen. Die zum 30. November 2015 angegebene Aufwandsgrenze stellt eine Mischung aus der alten und der neuen Aufwandsgrenze dar.

Die oben angegebenen Gesamtkostensätze stellen den Durchschnittswert innerhalb des Geschäftsjahres zum 30. November 2015 dar. Die oben angegebenen Aufwandsgrenzen sind die zum Ende des Geschäftsjahres am 30. November 2015 geltenden Aufwandsgrenzen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds
Anhang I—Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft)
Zum 30. November 2015

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungsgebühr	Aufwandsgrenze	Gesamtkostensatz[a]
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio[e] (Fortsetzung)					
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	31. Oktober 2006	0,50%	0,65%	0,65%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	20. November 2006	0,50%	0,65%	0,65%
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	12. September 2008	—	0,15%	0,15%
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit JPY abgesichert)[c]	JPY	3. Dezember 2014	—	0,15%	0,15%
Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	26. November 2008	—	0,15%	0,15%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,50%	0,75%	0,75%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	5. Dezember 2012	0,50%	0,75%	0,75%
Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,50%	0,75%	0,75%
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	5. Dezember 2012	0,50%	0,75%	0,75%
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	5. Dezember 2012	0,50%	0,75%	0,75%
Ausgewählte Portfolios					
Custom Emerging Market Debt Blend Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I[c]	USD	5. November 2014	0,45%	0,95%	0,71%
Global Corporate Portfolio (Hedged)					
Thesaurierende Anteilklasse I	NOK	31. Dezember 2007	0,25%	0,35%	0,31%
Flexible Portfolios					
Global Income Builder Portfolio					
Basiswährungsklasse (auss.) (brutto monatl.)	USD	18. März 2014	1,25%	1,55%	1,55%
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	18. März 2014	1,25%	1,55%	1,55%
Basiswährungsklasse	USD	18. März 2014	1,25%	1,55%	1,55%
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	18. März 2014	1,25%	1,55%	1,55%
Anteilklasse A (aussch.) (monatl.)[c]	USD	10. April 2015	1,25%	2,05%	2,05%
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	25. April 2014	1,25%	2,15%	2,15%
Thesaurierende Anteilklasse E (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	18. März 2014	1,25%	2,15%	2,15%
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	18. März 2014	0,60%	0,86%	0,86%
Anteilklasse I	USD	18. März 2014	0,60%	0,86%	0,86%
Thesaurierende Anteilklasse I (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	9. Juli 2014	0,60%	0,86%	0,86%
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	18. März 2014	1,00%	1,30%	1,30%
Anteilklasse P	USD	18. März 2014	1,00%	1,30%	1,30%
Anteilklasse R (auss.) (brutto monatl.) (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	11. April 2014	0,60%	0,90%	0,90%
Thesaurierende Anteilklasse R (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	18. März 2014	0,60%	0,90%	0,90%
Anteilklasse R (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	18. März 2014	0,60%	0,90%	0,90%
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	18. März 2014	0,60%	0,90%	0,90%
US Real Estate Balanced Portfolio					
Basiswährungsklasse (aussch. II) (monatl.)	USD	2. Oktober 2012	1,50%	1,90%	1,90%
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	12. Februar 2013	1,50%	1,90%	1,90%
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	2. Oktober 2012	1,50%	1,90%	1,90%
Anteilklasse in anderer Währung (aussch. II) (monatl.) (mit SGD abgesichert)	SGD	2. Oktober 2012	1,50%	1,90%	1,90%
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	2. Oktober 2012	1,50%	2,40%	2,40%
Anteilklasse I (aussch. II) (monatl.)	USD	31. Oktober 2012	0,70%	1,06%	0,81%
Anteilklasse I (aussch.) (monatl.)	USD	12. Februar 2013	0,70%	1,06%	0,81%
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	2. Oktober 2012	0,70%	1,06%	0,82%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	15. Februar 2013	0,70%	1,06%	0,82%
Anteilklasse P (aussch. II) (monatl.)	USD	2. Oktober 2012	1,00%	1,40%	1,19%
Anteilklasse P (aussch.) (monatl.)	USD	12. Februar 2013	1,00%	1,40%	1,21%
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	2. Oktober 2012	1,00%	1,40%	1,18%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,70%	1,10%	1,10%
Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,70%	1,10%	1,10%
Wealthbuilder Multi-Asset Balanced Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	30. Juni 2014	1,35%	1,60%	1,60%
Basiswährungsklasse	USD	30. Juni 2014	1,35%	1,60%	1,60%
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	30. Juni 2014	1,35%	1,60%	1,60%
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	30. Juni 2014	1,35%	1,60%	1,60%
Thesaurierende Anteilklasse E (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	30. Juni 2014	1,35%	2,10%	2,10%
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	30. Juni 2014	0,65%	0,86%	0,86%
Anteilklasse I	USD	30. Juni 2014	0,65%	0,86%	0,86%
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	30. Juni 2014	0,65%	0,90%	0,90%

[a] Dieser Gesamtkostensatz gibt die Summe aller Kosten, Provisionen und Leistungsgebühren an (ausgenommen Handelsprovisionen und Marktkosten), die dem Vermögen der Portfolios laufend belastet werden (Betriebsaufwendungen). Diese Summe wird rückwirkend als Prozentsatz des Fondsvermögens auf Basis folgender Formel errechnet: Gesamtbetriebsaufwendungen in WE**/Durchschnittliches Portfoliovermögen in WE** x 100 = Gesamtkostensatz %.
Der Gesamtkostensatz wurde für den Zeitraum vom 1. Dezember 2014 bis 30. November 2015 berechnet. Der Gesamtkostensatz wird für Portfolios mit einer Betriebszeit von unter einem Jahr auf Jahresbasis umgelegt.
** WE = Währungseinheit der Bilanzwährung des Teilfonds.

[b] Der jährliche Gesamtkostensatz dieser Anteilklasse liegt unter der Aufwandsgrenze, es sind jedoch Verzichte in diesem Berichtszeitraum aufgelaufen.

[c] Siehe Anhang II.

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

[e] Leistungsgebühren sind in der Aufwandsgrenze nicht berücksichtigt.

[f] Während des Geschäftsjahres zum 30. November 2015 wurden Änderungen an den Aufwandsgrenzen vorgenommen. Die zum 30. November 2015 angegebene Aufwandsgrenze stellt eine Mischung aus der alten und der neuen Aufwandsgrenze dar.

Die oben angegebenen Gesamtkostensätze stellen den Durchschnittswert innerhalb des Geschäftsjahres zum 30. November 2015 dar. Die oben angegebenen Aufwandsgrenzen sind die zum Ende des Geschäftsjahres am 30. November 2015 geltenden Aufwandsgrenzen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds
Anhang I—Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft)
Zum 30. November 2015

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungsgebühr	Aufwandsgrenze	Gesamtkostensatz[a]
Wealthbuilder Multi-Asset Conservative Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	30. Juni 2014	1,25%	1,50%	1,50%
Basiswährungsklasse	USD	30. Juni 2014	1,25%	1,50%	1,50%
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	30. Juni 2014	1,25%	1,50%	1,50%
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	30. Juni 2014	1,25%	1,50%	1,50%
Thesaurierende Anteilklasse E (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	30. Juni 2014	1,25%	2,00%	2,00%
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	30. Juni 2014	0,60%	0,81%	0,81%
Anteilklasse I	USD	30. Juni 2014	0,60%	0,81%	0,81%
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	30. Juni 2014	0,60%	0,85%	0,85%
Wealthbuilder Multi-Asset Growth Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	30. Juni 2014	1,50%	1,75%	1,75%
Basiswährungsklasse	USD	30. Juni 2014	1,50%	1,75%	1,75%
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	30. Juni 2014	1,50%	1,75%	1,75%
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	30. Juni 2014	1,50%	1,75%	1,75%
Thesaurierende Anteilklasse E (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	30. Juni 2014	1,50%	2,25%	2,25%
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	30. Juni 2014	0,75%	0,96%	0,96%
Anteilklasse I	USD	30. Juni 2014	0,75%	0,96%	0,96%
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	30. Juni 2014	0,75%	1,00%	1,00%
Alternative Portfolios					
Absolute Return Tracker Portfolio[c]					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung[c]	USD	13. Januar 2015	1,35%	1,50%	1,50%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)[c]	EUR	13. Januar 2015	1,35%	1,50%	1,50%
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)[c]	EUR	14. Januar 2015	1,35%	2,00%	2,00%
Thesaurierende Anteilklasse I[c]	USD	13. Januar 2015	0,65%	0,80%	0,80%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit AUD abgesichert)[b][c]	AUD	06. Mai 2015	0,65%	0,80%	0,77%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)[b][c]	CHF	13. Januar 2015	0,65%	0,80%	0,79%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)[c]	EUR	13. Januar 2015	0,65%	0,80%	0,80%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)[c]	GBP	13. Januar 2015	0,65%	0,80%	0,80%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)[b][c]	SEK	20. März 2015	0,65%	0,80%	0,79%
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)[c]	EUR	13. Januar 2015	1,00%	1,15%	1,15%
Anteilklasse R[c]	USD	23. Januar 2015	0,65%	0,80%	0,80%
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)[c]	GBP	14. Januar 2015	0,65%	0,80%	0,80%
Liquid Alternative Beta Composite Portfolio[c]					
Thesaurierende Anteilklasse I[b][c][f]	USD	20. Januar 2015	0,00%	0,21%	0,83%
Liquid Alternative Beta Equity Long Short Portfolio[c]					
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)[c]	EUR	14. Januar 2015	1,35%	1,60%	1,60%
Thesaurierende Anteilklasse I[c]	USD	13. Januar 2015	0,65%	0,86%	0,86%
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)[c]	GBP	14. Januar 2015	0,65%	0,90%	0,90%
Liquid Alternative Beta Event Driven Portfolio[c]					
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)[c]	EUR	14. Januar 2015	1,35%	1,60%	1,60%
Thesaurierende Anteilklasse I[c]	USD	13. Januar 2015	0,65%	0,86%	0,86%
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)[c]	GBP	14. Januar 2015	0,65%	0,90%	0,90%
Liquid Alternative Beta Macro Portfolio[c]					
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)[c]	EUR	21. Januar 2015	1,35%	1,60%	1,60%
Thesaurierende Anteilklasse I[c]	USD	20. Januar 2015	0,65%	0,86%	0,86%
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)[c]	GBP	21. Januar 2015	0,65%	0,90%	0,90%
Liquid Alternative Beta Relative Value Portfolio[c]					
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)[c]	EUR	14. Januar 2015	1,35%	1,60%	1,60%
Thesaurierende Anteilklasse I[c]	USD	13. Januar 2015	0,65%	0,86%	0,86%
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)[c]	GBP	14. Januar 2015	0,65%	0,90%	0,90%
Liquid Alternative Beta Trend Portfolio[c]					
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)[c]	EUR	21. Januar 2015	1,35%	1,60%	1,60%
Thesaurierende Anteilklasse I[c]	USD	20. Januar 2015	0,65%	0,86%	0,86%
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)[c]	GBP	21. Januar 2015	0,65%	0,90%	0,90%
Multi-Asset Dynamic Strategy Portfolio[c]					
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)[c]	GBP	20. Januar 2015	0,70%	0,95%	0,95%

[a] Dieser Gesamtkostensatz gibt die Summe aller Kosten, Provisionen und Leistungsgebühren an (ausgenommen Handelsprovisionen und Marktkosten), die dem Vermögen der Portfolios laufend belastet werden (Betriebsaufwendungen). Diese Summe wird rückwirkend als Prozentsatz des Fondsvermögens auf Basis folgender Formel errechnet: Gesamtbetriebsaufwendungen in WE**/Durchschnittliches Portfoliovermögen in WE** x 100 = Gesamtkostensatz %.
Der Gesamtkostensatz wurde für den Zeitraum vom 1. Dezember 2014 bis 30. November 2015 berechnet. Der Gesamtkostensatz wird für Portfolios mit einer Betriebszeit von unter einem Jahr auf Jahresbasis umgelegt.
** WE = Währungseinheit der Bilanzwährung des Teilfonds.

[b] Der jährliche Gesamtkostensatz dieser Anteilklasse liegt unter der Aufwandsgrenze, es sind jedoch Verzichte in diesem Berichtszeitraum aufgelaufen.

[c] Siehe Anhang II.

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

[e] Leistungsgebühren sind in der Aufwandsgrenze nicht berücksichtigt.

[f] Während des Geschäftsjahres zum 30. November 2015 wurden Änderungen an den Aufwandsgrenzen vorgenommen. Die zum 30. November 2015 angegebene Aufwandsgrenze stellt eine Mischung aus der alten und der neuen Aufwandsgrenze dar.

Die oben angegebenen Gesamtkostensätze stellen den Durchschnittswert innerhalb des Geschäftsjahres zum 30. November 2015 dar. Die oben angegebenen Aufwandsgrenzen sind die zum Ende des Geschäftsjahres am 30. November 2015 geltenden Aufwandsgrenzen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds
Anhang II—Auflegung, Schließung und Zusammenlegung von Portfolios und Anteilklassen (ungeprüft)
Zum 30. November 2015

Während des Geschäftsjahres wurden die folgenden Portfolios aufgelegt:

Portfolios	Währung	Auflegungsdatum
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	13. Januar 2015
Liquid Alternative Beta Equity Long Short Portfolio	USD	13. Januar 2015
Liquid Alternative Beta Event Driven Portfolio	USD	13. Januar 2015
Liquid Alternative Beta Relative Value Portfolio	USD	13. Januar 2015
Liquid Alternative Beta Composite Portfolio	USD	20. Januar 2015
Liquid Alternative Beta Trend Portfolio	USD	20. Januar 2015
Liquid Alternative Beta Macro Portfolio	USD	20. Januar 2015
Multi-Asset Dynamic Strategy Portfolio	USD	20. Januar 2015
Global Sovereign Bond Portfolio	USD	22. Mai 2015
Japan Equity Partners Portfolio	JPY	27. Mai 2015
Global Equity Long Short Portfolio	USD	4. Juni 2015
Global Absolute Return Portfolio	USD	27. August 2015
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	22. September 2015

Während des Geschäftsjahres wurden die folgenden Portfolios geschlossen:

Portfolio	Währung	Schließungsdatum
Liquid Alternative Beta Composite Portfolio	USD	26. Mai 2015

Während des Geschäftsjahres wurden die folgenden Anteilklassen aufgelegt:

Portfolios	Anteilklassen	Währung der Anteilklasse	Auflegungsdatum
GOLDMAN SACHS AKTIENPORTFOLIOS			
Länderspezifische Aktienportfolios			
Europe Equity Partners Portfolio	Anteilklasse P	GBP	27. Oktober 2015
Global Equity Partners Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit USD abgesichert)	USD	10. April 2015
Global Equity Partners Portfolio	Basiswährungsklasse (mit USD abgesichert)	USD	10. April 2015
Global Equity Partners Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	10. April 2015
Global Equity Partners Portfolio	Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	10. April 2015
Global Equity Partners Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse IO (mit USD abgesichert)	USD	20. März 2015
Global Equity Partners Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	16. Oktober 2015
Global Equity Partners Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	16. Oktober 2015
Global Equity Partners Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse R (mit USD abgesichert)	USD	16. Oktober 2015
Global Equity Partners Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Oktober 2015
Global Equity Partners Portfolio	Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Oktober 2015
Global Equity Partners Portfolio	Anteilklasse R (mit USD abgesichert)	USD	16. Oktober 2015
India Equity Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SEK	23. Februar 2015
India Equity Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	12. Juni 2015
India Equity Portfolio	Anteilklasse I	GBP	11. August 2015
India Equity Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	23. Juli 2015
India Equity Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	12. Juni 2015

Goldman Sachs Funds
Anhang II—Auflegung, Schließung und Zusammenlegung von Portfolios und Anteilklassen (ungeprüft)
Zum 30. November 2015

Portfolios	Anteilklassen	Währung der Anteilklasse	Auflegungsdatum
India Equity Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	20. Oktober 2015
Japan Equity Partners Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	JPY	27. Mai 2015
Japan Equity Partners Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	27. Mai 2015
Japan Equity Partners Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	27. Mai 2015
Japan Equity Partners Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I	GBP	27. Mai 2015
Japan Equity Partners Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I	JPY	27. Mai 2015
Japan Equity Partners Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	27. Mai 2015
Japan Equity Partners Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	27. Mai 2015
Japan Equity Partners Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse R	JPY	27. Mai 2015
Japan Equity Partners Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	27. Mai 2015
Japan Equity Partners Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	27. Mai 2015
Japan Equity Partners Portfolio	Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	11. November 2015
US Equity Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	19. Juni 2015
Globale und länderspezifische CORE®-Aktienportfolios			
Global CORE® Equity Portfolio	Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IO	USD	21. April 2015
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung	SEK	23. Oktober 2015
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IO	USD	21. April 2015
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	Schnappschuss-Anteilklasse R	GBP	9. Juli 2015
US CORE® Equity Portfolio	Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	USD	14. September 2015
US CORE® Equity Portfolio	Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	USD	3. Dezember 2014
Globale und länderspezifische GIVI-Aktienportfolios			
GIVI Europe Equity Portfolio	Schnappschuss-Anteilklasse IO (aussch.) (halbj.)	EUR	6. Februar 2015
Branchenspezifische Aktienportfolios			
North American Shale Revolution & Energy Infrastructure Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	20. Oktober 2015
GOLDMAN SACHS RENTENPORTFOLIOS			
Asia High Yield Bond Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	22. September 2015
Asia High Yield Bond Portfolio	Basiswährungsklasse	USD	22. September 2015
Asia High Yield Bond Portfolio	Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	22. September 2015
Asia High Yield Bond Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	22. September 2015
Asia High Yield Bond Portfolio	Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (monatl.) (mit SGD abgesichert)	SGD	22. September 2015
Asia High Yield Bond Portfolio	Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	22. September 2015
Asia High Yield Bond Portfolio	Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	22. September 2015
Asia High Yield Bond Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I	USD	22. September 2015
Asia High Yield Bond Portfolio	Anteilklasse I	USD	22. September 2015
Asia High Yield Bond Portfolio	Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	22. September 2015
Global Credit Portfolio (Hedged)	Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	GBP	29. Mai 2015
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	Anteilklasse IXO (aussch.) (monatl.) (mit USD abgesichert)	USD	21. April 2015
Global High Yield Portfolio	Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (monatl.) (mit AUD abgesichert)	AUD	27. März 2015

Goldman Sachs Funds
Anhang II—Auflegung, Schließung und Zusammenlegung von Portfolios und Anteilklassen (ungeprüft)
Zum 30. November 2015

Portfolios	Anteilklassen	Währung der Anteilklasse	Auflegungsdatum
Global High Yield Portfolio	Anteilklasse R (aussch.) (monatl.) (mit AUD abgesichert)	AUD	27. Oktober 2015
Global High Yield Portfolio	Anteilklasse R (aussch.) (monatl.) (mit HKD abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	HKD	27. Oktober 2015
Global High Yield Portfolio	Anteilklasse R (aussch.) (monatl.) (mit RMB abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	CNH	27. Oktober 2015
Global High Yield Portfolio	Anteilklasse R (aussch.) (monatl.) (mit USD abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	27. Oktober 2015
Global High Yield Portfolio	Anteilklasse R (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	20. Mai 2015
Global High Yield Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse R (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	16. März 2015
Global High Yield Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse R (mit SEK abgesichert)	SEK	27. Oktober 2015
Global High Yield Portfolio	Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	13. März 2015
Global High Yield Portfolio	Anteilklasse R (mit SGD abgesichert)	SGD	27. Oktober 2015
Global Sovereign Bond Portfolio	Basiswährungsklasse	USD	22. Mai 2015
Global Sovereign Bond Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	22. Mai 2015
Global Sovereign Bond Portfolio	Anteilklasse I	USD	22. Mai 2015
Global Sovereign Bond Portfolio	Anteilklasse I (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	23. Oktober 2015
Global Sovereign Bond Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I	USD	22. Mai 2015
Global Sovereign Bond Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	22. Mai 2015
Global Sovereign Bond Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	23. Juli 2015
Growth & Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	1. Dezember 2014
Growth & Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	24. April 2015
Growth & Emerging Markets Debt Blend Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	8. Dezember 2014
Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I	GBP	1. Dezember 2014
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	13. März 2015
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	Anteilklasse I (aussch.) (viertelj.) (mit CHF abgesichert)	CHF	27. April 2015
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	17. November 2015
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	11. Mai 2015
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	Anteilklasse I (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	16. Juli 2015
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	13. März 2015
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	Anteilklasse R (mit SGD abgesichert)	SGD	23. Oktober 2015
GOLDMAN SACHS SPEZIALISIERTE PORTFOLIOS			
Global Absolute Return Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	27. August 2015
Global Absolute Return Portfolio	Basiswährungsklasse	USD	27. August 2015
Global Absolute Return Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	27. August 2015
Global Absolute Return Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	9. Oktober 2015
Global Absolute Return Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	27. August 2015
Global Absolute Return Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I	USD	27. August 2015
Global Absolute Return Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	27. August 2015
Global Absolute Return Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	27. August 2015

Goldman Sachs Funds
Anhang II—Auflegung, Schließung und Zusammenlegung von Portfolios und Anteilklassen (ungeprüft)
Zum 30. November 2015

Portfolios	Anteilklassen	Währung der Anteilklasse	Auflegungsdatum
Global Absolute Return Portfolio	Anteilklasse I	USD	27. August 2015
Global Absolute Return Portfolio	Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	27. August 2015
Global Absolute Return Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	27. August 2015
Global Absolute Return Portfolio	Anteilklasse IO	USD	27. August 2015
Global Absolute Return Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse P	USD	27. August 2015
Global Absolute Return Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	27. August 2015
Global Absolute Return Portfolio	Anteilklasse P	USD	27. August 2015
Global Absolute Return Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	27. August 2015
Global Absolute Return Portfolio	Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	27. August 2015
Global Absolute Return Portfolio	Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	27. August 2015
Global Equity Long Short Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	4. Juni 2015
Global Equity Long Short Portfolio	Basiswährungsklasse	USD	4. Juni 2015
Global Equity Long Short Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	24. September 2015
Global Equity Long Short Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)	GBP	20. Juli 2015
Global Equity Long Short Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	31. Juli 2015
Global Equity Long Short Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse DV	USD	4. Juni 2015
Global Equity Long Short Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse DV (mit EUR abgesichert)	EUR	17. Juli 2015
Global Equity Long Short Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse DV (mit GBP abgesichert)	GBP	4. Juni 2015
Global Equity Long Short Portfolio	Anteilklasse DV	USD	20. Juli 2015
Global Equity Long Short Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	4. Juni 2015
Global Equity Long Short Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I	USD	4. Juni 2015
Global Equity Long Short Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	4. Juni 2015
Global Equity Long Short Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	31. Juli 2015
Global Equity Long Short Portfolio	Anteilklasse I	USD	4. Juni 2015
Global Equity Long Short Portfolio	Anteilklasse IO	USD	27. August 2015
Global Equity Long Short Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse P	USD	4. Juni 2015
Global Equity Long Short Portfolio	Anteilklasse P	USD	4. Juni 2015
Global Equity Long Short Portfolio	Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	4. Juni 2015
Global Strategic Income Bond Portfolio	Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	12. Januar 2015
Global Strategic Income Bond Portfolio	Anteilklasse I (aussch.) (viertelj.)	USD	18. Dezember 2014
Global Strategic Income Bond Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	4. August 2015
Global Strategic Income Bond Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	13. Februar 2015
Global Strategic Income Bond Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse IS	USD	8. September 2015
Global Strategic Income Bond Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse IS (mit EUR abgesichert)	EUR	8. September 2015
Global Strategic Income Bond Portfolio	Anteilklasse R (aussch.) (monatl.)	USD	20. Mai 2015
Global Strategic Income Bond Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	13. März 2015
Global Strategic Macro Bond Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)	GBP	20. November 2015
Global Strategic Macro Bond Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	22. Dezember 2014
Global Strategic Macro Bond Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I (Pauschal) (mit GBP abgesichert)	GBP	21. Mai 2015
Global Strategic Macro Bond Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	22. Dezember 2014

Goldman Sachs Funds
Anhang II—Auflegung, Schließung und Zusammenlegung von Portfolios und Anteilklassen (ungeprüft)
Zum 30. November 2015

Portfolios	Anteilklassen	Währung der Anteilklasse	Auflegungsdatum
Global Strategic Macro Bond Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	21. April 2015
Global Strategic Macro Bond Portfolio	Anteilklasse IO	USD	27. August 2015
Strategic Absolute Return Bond I Portfolio	Anteilklasse IO (mit AUD abgesichert)	AUD	19. März 2015
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse IO (mit JPY abgesichert)	JPY	3. Dezember 2014
GOLDMAN SACHS FLEXIBLE PORTFOLIOS			
Global Income Builder Portfolio	Anteilklasse A (aussch.) (monatl.)	USD	10. April 2015
GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE PORTFOLIOS			
Absolute Return Tracker Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	13. Januar 2015
Absolute Return Tracker Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	13. Januar 2015
Absolute Return Tracker Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	14. Januar 2015
Absolute Return Tracker Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I	USD	13. Januar 2015
Absolute Return Tracker Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I (mit AUD abgesichert)	AUD	6. Mai 2015
Absolute Return Tracker Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	13. Januar 2015
Absolute Return Tracker Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	13. Januar 2015
Absolute Return Tracker Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	13. Januar 2015
Absolute Return Tracker Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	20. März 2015
Absolute Return Tracker Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	13. Januar 2015
Absolute Return Tracker Portfolio	Anteilklasse R	USD	23. Januar 2015
Absolute Return Tracker Portfolio	Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	14. Januar 2015
Liquid Alternative Beta Composite Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I	USD	20. Januar 2015
Liquid Alternative Beta Equity Long Short Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	14. Januar 2015
Liquid Alternative Beta Equity Long Short Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I	USD	13. Januar 2015
Liquid Alternative Beta Equity Long Short Portfolio	Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	14. Januar 2015
Liquid Alternative Beta Event Driven Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	14. Januar 2015
Liquid Alternative Beta Event Driven Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I	USD	13. Januar 2015
Liquid Alternative Beta Event Driven Portfolio	Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	14. Januar 2015
Liquid Alternative Beta Macro Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	21. Januar 2015
Liquid Alternative Beta Macro Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I	USD	20. Januar 2015
Liquid Alternative Beta Macro Portfolio	Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	21. Januar 2015
Liquid Alternative Beta Relative Value Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	14. Januar 2015
Liquid Alternative Beta Relative Value Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I	USD	13. Januar 2015
Liquid Alternative Beta Relative Value Portfolio	Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	14. Januar 2015
Liquid Alternative Beta Trend Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	21. Januar 2015
Liquid Alternative Beta Trend Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I	USD	20. Januar 2015
Liquid Alternative Beta Trend Portfolio	Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	21. Januar 2015
Multi-Asset Dynamic Strategy Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	20. Januar 2015

Goldman Sachs Funds
Anhang II—Auflegung, Schließung und Zusammenlegung von Portfolios und Anteilklassen (ungeprüft)
Zum 30. November 2015

Während des Geschäftsjahres wurden die folgenden Anteilklassen geschlossen:

Portfolios	Anteilklassen	Währung der Anteilklasse	Schließungsdatum
GOLDMAN SACHS RENTENPORTFOLIOS			
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert)	EUR	17. November 2015
Sterling Credit Portfolio	Anteilklasse I (aussch.) (viertelj.) (laufzeitgesicherte Klasse)	GBP	11. Februar 2015
Sterling Credit Portfolio	Anteilklasse I (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	22. Juli 2015
GOLDMAN SACHS SPEZIALISIERTE PORTFOLIOS			
Sterling Broad Fixed Income Plus Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse IO	GBP	26. Januar 2015
GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE PORTFOLIOS			
Liquid Alternative Beta Composite Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I	USD	26. Mai 2015

Während des Geschäftsjahres wurde die Währung folgender Anteilklassen geändert:

Portfolio	Anteilklassen	Währungs-änderung	Datum
GOLDMAN SACHS AUSGEWÄHLTE PORTFOLIOS			
Custom Emerging Markets Debt Blend Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I	ILS zu USD	30. Juni 2015

Goldman Sachs Funds
Anhang III—Anteilinhaber-Konzentrationen (ungeprüft)
Zum 30. November 2015

Die folgenden Tabellen enthalten Einzelheiten zu Anteilinhabern, deren Anteilsbestand zum 30. November 2015 mehr als 10% des Nettovermögens des Portfolios ausmachte:

Portfolio	% des Nettovermögens	Anleger / Vertriebsstelle
AKTIENPORTFOLIOS		
Länderspezifische Aktienportfolios		
Asia Portfolio		
Anteilinhaber 1[1]	34,51%	Anleger
Anteilinhaber 2	10,55%	Anleger
Andere Anteilinhaber	54,94%	
Insgesamt	**100,00%**	
BRICs Portfolio		
Anteilinhaber 1	28,98%	Vertriebsstelle
Anteilinhaber 2	10,62%	Anleger
Andere Anteilinhaber	60,40%	
Insgesamt	**100,00%**	
China Opportunity Portfolio		
Anteilinhaber 1	25,77%	Vertriebsstelle
Andere Anteilinhaber	74,23%	
Insgesamt	**100,00%**	
Europe Equity Partners Portfolio		
Anteilinhaber 1	11,93%	Vertriebsstelle
Andere Anteilinhaber	88,07%	
Insgesamt	**100,00%**	
Global Equity Unconstrained Portfolio		
Anteilinhaber 1[1,2]	92,83%	Anleger
Andere Anteilinhaber	7,17%	
Insgesamt	**100,00%**	
GMS Dynamic World Equity Portfolio		
Anteilinhaber 1	21,12%	Anleger
Andere Anteilinhaber	78,88%	
Insgesamt	**100,00%**	
Growth Markets Plus Equity Portfolio		
Anteilinhaber 1[1]	98,53%	Vertriebsstelle
Andere Anteilinhaber	1,47%	
Insgesamt	**100,00%**	
India Equity Portfolio		
Anteilinhaber 1	15,51%	Vertriebsstelle
Andere Anteilinhaber	84,49%	
Insgesamt	**100,00%**	
Japan Equity Partners Portfolio		
Anteilinhaber 1[1,2]	80,48%	Anleger
Anteilinhaber 1	14,43%	Vertriebsstelle
Andere Anteilinhaber	5,09%	
Insgesamt	**100,00%**	
N-11® Equity Portfolio		
Anteilinhaber 1	17,72%	Vertriebsstelle
Andere Anteilinhaber	82,28%	
Insgesamt	**100,00%**	

Goldman Sachs Funds
Anhang III—Anteilinhaber-Konzentrationen (ungeprüft)
Zum 30. November 2015

Portfolio	% des Nettovermögens	Anleger / Vertriebsstelle
Strategic Global Equity Portfolio		
Anteilinhaber 1	23,30%	Anleger
Andere Anteilinhaber	76,70%	
Insgesamt	**100,00%**	
US Equity Portfolio		
Anteilinhaber 1	26,78%	Vertriebsstelle
Andere Anteilinhaber	73,22%	
Insgesamt	**100,00%**	
US Focused Growth Equity Portfolio		
Anteilinhaber 1	21,89%	Vertriebsstelle
Anteilinhaber 2	11,03%	Anleger
Andere Anteilinhaber	67,08%	
Insgesamt	**100,00%**	
Globale und länderspezifische CORE®-Aktienportfolios		
Europe CORE® Equity Portfolio		
Anteilinhaber 1	24,91%	Vertriebsstelle
Andere Anteilinhaber	75,09%	
Insgesamt	**100,00%**	
Global CORE® Equity Portfolio		
Anteilinhaber 1	16,34%	Anleger
Anteilinhaber 2	10,51%	Anleger
Andere Anteilinhaber	73,15%	
Insgesamt	**100,00%**	
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio		
Anteilinhaber 1	28,62%	Vertriebsstelle
Anteilinhaber 2	22,95%	Anleger
Anteilinhaber 3	13,62%	Vertriebsstelle
Andere Anteilinhaber	34,81%	
Insgesamt	**100,00%**	
Growth & Emerging Market CORE® Equity Portfolio		
Anteilinhaber 1	12,66%	Anleger
Anteilinhaber 2	12,54%	Anleger
Andere Anteilinhaber	74,80%	
Insgesamt	**100,00%**	
US CORE® Equity Portfolio		
Anteilinhaber 1	13,32%	Vertriebsstelle
Andere Anteilinhaber	86,68%	
Insgesamt	**100,00%**	
US Small Cap CORE® Equity Portfolio		
Anteilinhaber 1	33,60%	Vertriebsstelle
Andere Anteilinhaber	66,40%	
Insgesamt	**100,00%**	
Globale und länderspezifische GIVI-Aktienportfolios		
GIVI Europe Equity Portfolio		
Anteilinhaber 1	99,78%	Anleger
Andere Anteilinhaber	0,22%	
Insgesamt	**100,00%**	

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds
Anhang III—Anteilinhaber-Konzentrationen (ungeprüft)
Zum 30. November 2015

Portfolio	% des Nettovermögens	Anleger / Vertriebsstelle
GIVI Global Equity – Growth Markets Tilt Portfolio		
Anteilinhaber 1	31,50%	Anleger
Anteilinhaber 2	24,85%	Anleger
Anteilinhaber 3	19,03%	Anleger
Anteilinhaber 4	16,01%	Vertriebsstelle
Andere Anteilinhaber	8,61%	
Insgesamt	**100,00%**	
GIVI Growth & Emerging Markets Equity Portfolio		
Anteilinhaber 1[1,2]	96,59%	Anleger
Andere Anteilinhaber	3,41%	
Insgesamt	**100,00%**	
Branchenspezifisches Aktienportfolio		
North American Shale Revolution & Energy Infrastructure Portfolio		
Anteilinhaber 1	28,59%	Vertriebsstelle
Andere Anteilinhaber	71,41%	
Insgesamt	**100,00%**	
RENTENPORTFOLIOS		
Asia High Yield Bond Portfolio		
Anteilinhaber 1[1,2]	100,00%	Anleger
Insgesamt	**100,00%**	
Europe Fixed Income Fund		
Anteilinhaber 1	20,32%	Vertriebsstelle
Anteilinhaber 2	16,58%	Vertriebsstelle
Anteilinhaber 3	11,94%	Vertriebsstelle
Andere Anteilinhaber	51,16%	
Insgesamt	**100,00%**	
Euro Short Duration Bond Portfolio		
Anteilinhaber 1[1,2]	35,51%	Anleger
Anteilinhaber 2[1]	30,81%	Anleger
Andere Anteilinhaber	33,68%	
Insgesamt	**100,00%**	
Europe High Yield Bond Portfolio		
Anteilinhaber 1[1]	48,97%	Anleger
Anteilinhaber 2	12,07%	Vertriebsstelle
Anteilinhaber 3	11,99%	Vertriebsstelle
Andere Anteilinhaber	26,97%	
Insgesamt	**100,00%**	
Global Fixed Income Portfolio		
Anteilinhaber 1	25,93%	Anleger
Andere Anteilinhaber	74,07%	
Insgesamt	**100,00%**	
Global High Yield Portfolio		
Anteilinhaber 1	18,49%	Vertriebsstelle
Andere Anteilinhaber	81,51%	
Insgesamt	**100,00%**	
Global Sovereign Bond Portfolio		
Anteilinhaber 1	57,30%	Anleger
Anteilinhaber 2	23,07%	Anleger
Anteilinhaber 3	12,43%	Anleger
Andere Anteilinhaber	7,20%	
Insgesamt	**100,00%**	

Goldman Sachs Funds
Anhang III—Anteilinhaber-Konzentrationen (ungeprüft)
Zum 30. November 2015

Portfolio	% des Nettovermögens	Anleger / Vertriebsstelle
Growth & Emerging Markets Corporate Bond Portfolio		
Anteilinhaber 1	18,95%	Anleger
Anteilinhaber 2	15,20%	Anleger
Anteilinhaber 3[1]	14,27%	Anleger
Andere Anteilinhaber	51,58%	
Insgesamt	**100,00%**	
Growth & Emerging Markets Debt Blend Portfolio		
Anteilinhaber 1	72,27%	Anleger
Anteilinhaber 2	27,41%	Anleger
Andere Anteilinhaber	0,32%	
Insgesamt	**100,00%**	
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio		
Anteilinhaber 1	13,02%	Vertriebsstelle
Andere Anteilinhaber	86,98%	
Insgesamt	**100,00%**	
Liberty Harbour Opportunistic Corporate Bond Portfolio		
Anteilinhaber 1	13,90%	Vertriebsstelle
Andere Anteilinhaber	86,10%	
Insgesamt	**100,00%**	
Sterling Broad Fixed Income Portfolio		
Anteilinhaber 1	69,04%	Anleger
Anteilinhaber 2	15,75%	Anleger
Andere Anteilinhaber	15,21%	
Insgesamt	**100,00%**	
Sterling Credit Portfolio		
Anteilinhaber 1	65,56%	Anleger
Anteilinhaber 2	15,03%	Vertriebsstelle
Andere Anteilinhaber	19,41%	
Insgesamt	**100,00%**	
US Fixed Income Portfolio		
Anteilinhaber 1	13,15%	Vertriebsstelle
Andere Anteilinhaber	86,85%	
Insgesamt	**100,00%**	
US Mortgage Backed Securities Portfolio		
Anteilinhaber 1	17,90%	Anleger
Andere Anteilinhaber	82,10%	
Insgesamt	**100,00%**	
SPEZIALISIERTE PORTFOLIOS		
CoCos & Capital Securities Portfolio		
Anteilinhaber 1[1]	99,97%	Anleger
Andere Anteilinhaber	0,03%	
Insgesamt	**100,00%**	
Global Absolute Return Portfolio		
Anteilinhaber 1[1,2]	97,55%	Anleger
Andere Anteilinhaber	2,45%	
Insgesamt	**100,00%**	
Global Corporate Portfolio (Hedged)		
Anteilinhaber 1	100,00%	Anleger
Insgesamt	**100,00%**	

Goldman Sachs Funds
Anhang III—Anteilinhaber-Konzentrationen (ungeprüft)
Zum 30. November 2015

Portfolio	% des Nettovermögens	Anleger / Vertriebsstelle
Global Currency Plus Portfolio		
Anteilinhaber 1	89,15%	Anleger
Andere Anteilinhaber	10,85%	
Insgesamt	**100,00%**	
Global Equity Long Short Portfolio		
Anteilinhaber 1[1,2]	59,97%	Anleger
Andere Anteilinhaber	40,03%	
Insgesamt	**100,00%**	
Global Fixed Income Plus (Hedged) Portfolio		
Anteilinhaber 1	25,48%	Vertriebsstelle
Andere Anteilinhaber	74,52%	
Insgesamt	**100,00%**	
Sterling Broad Fixed Income Plus Fund		
Anteilinhaber 1	78,01%	Anleger
Andere Anteilinhaber	21,99%	
Insgesamt	**100,00%**	
Global Strategic Macro Bond Portfolio		
Anteilinhaber 1	16,06%	Anleger
Andere Anteilinhaber	83,94%	
Insgesamt	**100,00%**	
Strategic Absolute Return Bond I Portfolio		
Anteilinhaber 1	25,18%	Anleger
Andere Anteilinhaber	74,82%	
Insgesamt	**100,00%**	
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio		
Anteilinhaber 1	56,50%	Anleger
Anteilinhaber 2	11,82%	Vertriebsstelle
Andere Anteilinhaber	31,68%	
Insgesamt	**100,00%**	
Custom Emerging Markets Debt Blend Portfolio		
Anteilinhaber 1	100,00%	Vertriebsstelle
Insgesamt	**100,00%**	
FLEXIBLE PORTFOLIOS		
Global Income Builder Portfolio		
Anteilinhaber 1	67,20%	Vertriebsstelle
Anteilinhaber 2	11,21%	Vertriebsstelle
Andere Anteilinhaber	21,59%	
Insgesamt	**100,00%**	
Wealthbuilder Multi-Asset Balanced Portfolio		
Anteilinhaber 1	29,95%	Vertriebsstelle
Anteilinhaber 2	23,89%	Vertriebsstelle
Anteilinhaber 3	13,67%	Vertriebsstelle
Anteilinhaber 4	10,46%	Vertriebsstelle
Andere Anteilinhaber	22,03%	
Insgesamt	**100,00%**	
Wealthbuilder Multi-Asset Conservative Portfolio		
Anteilinhaber 1	30,42%	Vertriebsstelle
Anteilinhaber 2	20,94%	Vertriebsstelle
Anteilinhaber 3	18,05%	Vertriebsstelle
Andere Anteilinhaber	30,59%	
Insgesamt	**100,00%**	

Goldman Sachs Funds
Anhang III—Anteilinhaber-Konzentrationen (ungeprüft)
Zum 30. November 2015

Portfolio	% des Nettovermögens	Anleger / Vertriebsstelle
Wealthbuilder Multi-Asset Growth Portfolio		
Anteilinhaber 1	38,96%	Vertriebsstelle
Anteilinhaber 2	30,16%	Vertriebsstelle
Anteilinhaber 3	13,66%	Vertriebsstelle
Andere Anteilinhaber	17,22%	
Insgesamt	**100,00%**	
ALTERNATIVE PORTFOLIOS		
Absolute Return Tracker Portfolio		
Anteilinhaber 1	20,59%	Vertriebsstelle
Anteilinhaber 2	15,00%	Vertriebsstelle
Anteilinhaber 3	12,42%	Vertriebsstelle
Andere Anteilinhaber	51,99%	
Insgesamt	**100,00%**	
Liquid Alternative Beta Equity Long Short Portfolio		
Anteilinhaber 1[1,2]	100,00%	Anleger
Insgesamt	**100,00%**	
Liquid Alternative Beta Event Driven Portfolio		
Anteilinhaber 1	45,21%	Vertriebsstelle
Anteilinhaber 2	28,12%	Vertriebsstelle
Anteilinhaber 3[1,2]	26,67%	Anleger
Insgesamt	**100,00%**	
Liquid Alternative Beta Macro Portfolio		
Anteilinhaber 1[1,2]	100,00%	Anleger
Insgesamt	**100,00%**	
Liquid Alternative Beta Relative Value Portfolio		
Anteilinhaber 1[1,2]	100,00%	Anleger
Insgesamt	**100,00%**	
Liquid Alternative Beta Trend Portfolio		
Anteilinhaber 1	47,21%	Vertriebsstelle
Anteilinhaber 2[1,2]	28,57%	Anleger
Anteilinhaber 3	24,23%	Vertriebsstelle
Insgesamt	**100,00%**	
Multi-Asset Dynamic Strategy Portfolio		
Anteilinhaber 1	99,93%	Vertriebsstelle
Andere Anteilinhaber	0,07%	
Insgesamt	**100,00%**	

[1] Ein mit Goldman Sachs Funds, SICAV verbundenes Unternehmen.
[2] Bestände stellen Startkapital dar, um dem Fonds eine Leistungsbilanz zu geben.

Zum 30. November 2015 gab es beim Global Equity Partners Portfolio, Global Credit Portfolio (Hedged), Global Responsible Equity Portfolio, Global Fixed Income Portfolio (Hedged), Growth & Emerging Markets Broad Equity Portfolio, Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio, Global Strategic Income Bond Portfolio, Japan Portfolio und US Real Estate Balanced Portfolio keine Anteilinhaber, deren Anteilsbestand mehr als 10% ausmachte.

Goldman Sachs Funds
Anhang IV—Zur Berechnung des globalen Risikos verwendete Methode (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015

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 zum effizienten Portfoliomanagement.
2. Der relative Value-at-Risk-Ansatz („relativer VaR"). Dieser Ansatz gilt generell für jene Portfolios, bei denen es möglich ist, einen geeigneten Vergleichsindex zu ermitteln. Bei diesem Verfahren wird das Gesamtrisiko des Portfolios mit dem eines 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:

Globale und länderspezifische Aktienportfolios	
Asia Portfolio	Global Responsible Equity Portfolio
BRICs Portfolio	India Equity Portfolio
China Opportunity Portfolio	Japan Equity Partners Portfolio
Europe Equity Partners Portfolio	Japan Portfolio
Global Equity Unconstrained Portfolio	Growth & Emerging Markets Broad Equity Portfolio
Global Equity Partners Portfolio	N-11® Equity Portfolio
Strategic Global Equity Portfolio	US Equity Portfolio
GMS Dynamic World Equity Portfolio	US Focused Growth Equity Portfolio
Growth Markets Plus Equity Portfolio	
Globale und länderspezifische CORE®-Aktienportfolios	
Europe CORE® Equity Portfolio	Growth & Emerging Markets CORE® Equity Portfolio
Global CORE® Equity Portfolio	US CORE® Equity Portfolio
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	US Small Cap CORE® Equity Portfolio
Globale und länderspezifische GIVI-Aktienportfolios	
GIVI Europe Equity Portfolio	GIVI Growth & Emerging Markets Equity Portfolio
GIVI Global Equity – Growth Markets Tilt Portfolio	
Branchenspezifische Aktienportfolios	
North American Shale Revolution & Energy Infrastructure Portfolio	

Goldman Sachs Funds
Anhang IV—Zur Berechnung des globalen Risikos verwendete Methode (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015

II. VaR-Ansatz

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

Portfolios	VaR-Ansatz	Regulatorische VaR-Limitausnutzung				Vergleichs-portfolio/ -index	Modell	Konfidenz-intervall	Haltedauer	Beobach-tungs-zeitraum	Fremdfinan-zierungs-grad[1]
		Maximales Limit	Niedrigste	Höchste	Durch-schnitt						
Rentenportfolios											
Asia High Yield Bond Portfolio	Relativer VaR	2,0x	0,7x	1,1x	0,9x	JPMorgan CEMBI Broad Diversified HY Asia Unhedged in USD	Historischer VaR	99%	21 Tage	3 Jahre	27%
Euro Fixed Income Portfolio	Relativer VaR	2,0x	0,8x	1,5x	1,1x	Barclays Capital Euro Aggregate Bond Index (Euro)	Historischer VaR	99%	21 Tage	3 Jahre	132%
Europe High Yield Bond Portfolio	Relativer VaR	2,0x	0,7x	1,4x	1,0x	BofA Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index (Total Return, Hedged, EUR)	Historischer VaR	99%	21 Tage	3 Jahre	69%
Euro Short Duration Bond Portfolio	Absoluter VaR	20%	0%	1%	1%	Barclays Euro Aggregate 500mm 1-3 yr	Historischer VaR	99%	21 Tage	3 Jahre	123%
Global Credit Portfolio (Hedged)	Relativer VaR	2,0x	0,5x	0,9x	0,7x	Barclays Capital Global Aggregate Credit Index (USD-hedged)	Historischer VaR	99%	21 Tage	3 Jahre	128%
Global Fixed Income Portfolio	Relativer VaR	2,0x	0,8x	1,3x	1,0x	Barclays Capital Global Aggregate Bond Index (USD)	Historischer VaR	99%	21 Tage	3 Jahre	159%
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	Relativer VaR	2,0x	0,5x	1,1x	0,8x	Barclays Capital Global Aggregate Bond Index (Euro-hedged)	Historischer VaR	99%	21 Tage	3 Jahre	187%
Global High Yield Portfolio	Relativer VaR	2,0x	0,7x	1,5x	1,1x	Barclays Capital US High Yield – 2% Issuer Cap (USD)	Historischer VaR	99%	21 Tage	3 Jahre	22%
Global Sovereign Bond Portfolio	Relativer VaR	2,0x	0,7x	1,6x	0,8x	Barclays 60% Emerging Market Local Currency Government (USD) / 40% Global Treasury Country Capped (USD-Hedged) Bond Index	Historischer VaR	99%	21 Tage	3 Jahre	314%
Growth & Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	Relativer VaR	2,0x	0,8x	1,3x	1,0x	JPMorgan CEMBI Index – Broad Diversified (USD)	Historischer VaR	99%	21 Tage	3 Jahre	41%
Growth & Emerging Markets Debt Blend Portfolio	Relativer VaR	2,0x	0,9x	1,2x	1,1x	50% JPMorgan GBI EM Index – Global Diversified (USD) – 30% JPMorgan EMBIndex – Global Diversified (USD) – 20% JPMorgan CEMBI Index – Broad Diversified (USD)	Historischer VaR	99%	21 Tage	3 Jahre	212%
Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio	Relativer VaR	2,0x	0,8x	1,1x	1,0x	JPMorgan GBI EM Index – Global Diversified (USD)	Historischer VaR	99%	21 Tage	3 Jahre	313%
Growth & Emerging Markets Debt Portfolio	Relativer VaR	2,0x	0,9x	1,5x	1,1x	JPMorgan EMB Index – Global Diversified (USD)	Historischer VaR	99%	21 Tage	3 Jahre	140%
Liberty Harbor Opportunistic Corporate Bond Portfolio	Absoluter VaR	20%	1%	3%	2%	Merrill Lynch 1 Month Constant Maturity Index	Simulationsbasierter VaR auf der Grundlage des Bootstrapping-Verfahrens (Stichprobe über 2 Tage)	99%	21 Tage	5 Jahre	19%
Sterling Broad Fixed Income Portfolio	Relativer VaR	2,0x	0,8x	1,2x	1,0x	Merrill Lynch Sterling Broad Market Index (GBP)	Historischer VaR	99%	21 Tage	3 Jahre	137%

Goldman Sachs Funds
Anhang IV—Zur Berechnung des globalen Risikos verwendete Methode (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015

Portfolios	VaR-Ansatz	Regulatorische VaR-Limitausnutzung				Vergleichs-portfolio/ -index	Modell	Konfidenz-intervall	Haltedauer	Beobach-tungs-zeitraum	Fremdfinan-zierungs-grad[1]
		Maximales Limit	Niedrigste	Höchste	Durch-schnitt						
Sterling Credit Portfolio	Relativer VaR	2,0x	0,8x	1,2x	0,9x	Iboxx Sterling Non-Gilts Index (GBP)	Historischer VaR	99%	21 Tage	3 Jahre	162%
US Fixed Income Portfolio	Relativer VaR	2,0x	0,8x	1,0x	0,9x	Barclays Capital US Aggregate Bond Index (USD)	Historischer VaR	99%	21 Tage	3 Jahre	87%
US Mortgage Backed Securities Portfolio	Relativer VaR	2,0x	0,6x	0,9x	0,8x	Barclays Capital US Securitised Index (USD)	Historischer VaR	99%	21 Tage	3 Jahre	38%
Spezialisierte Portfolios											
CoCos & Capital Securities Portfolio	Relativer VaR	2,0x	0,2x	1,3x	0,7x	65% Barclays Global Capital Securities (USD-Hedged) / 35% Barclays Global Contingent Capital Bond (USD-Hedged)	Historischer VaR	99%	21 Tage	3 Jahre	28%
Global Absolute Return Portfolio	Absoluter VaR	20%	1%	5%	3%	BofA ML USD LIBOR 3 Month Constant Maturity (Total Return, Unhedged, USD)	Simulationsbasierter VaR auf der Grundlage des Bootstrapping Verfahrens (Stichprobe über 2 Tage)	99%	21 Tage	5 Jahre	514%
Global Currency Plus Portfolio	Absoluter VaR	20%	1%	4%	2%	Overnight LIBOR (USD)	Historischer VaR	99%	21 Tage	3 Jahre	796%
Global Equity Long Short Portfolio	Absoluter VaR	20%	3%	8%	5%	3 Month USD LIBOR	Simulationsbasierter VaR auf der Grundlage des Bootstrapping Verfahrens (Stichprobe über 2 Tage)	99%	21 Tage	5 Jahre	400%
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	Relativer VaR	2,0x	0,6x	1,3x	0,9x	Barclays Capital Global Aggregate Bond Index (Euro-hedged)	Historischer VaR	99%	21 Tage	3 Jahre	382%
Global Strategic Income Bond Portfolio	Absoluter VaR	20%	1%	3%	2%	3-Monats-LIBOR (USD)	Historischer VaR	99%	21 Tage	3 Jahre	429%
Global Strategic Macro Bond Portfolio	Absoluter VaR	20%	1%	3%	2%	3-Monats-LIBOR (USD)	Historischer VaR	99%	21 Tage	3 Jahre	909%
Sterling Broad Fixed Income Plus Portfolio	Relativer VaR	2,0x	0,8x	2,2x	1,0x	Merrill Lynch Sterling Broad Market Index (GBP)	Historischer VaR	99%	21 Tage	3 Jahre	544%
Strategic Absolute Return Bond I Portfolio	Absoluter VaR	20%	1%	2%	1%	3-Monats-LIBOR (USD)	Historischer VaR	99%	21 Tage	3 Jahre	316%
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio	Absoluter VaR	20%	1%	4%	3%	3-Monats-LIBOR (USD)	Historischer VaR	99%	21 Tage	3 Jahre	634%
Ausgewählte Portfolios											
Custom Emerging Markets Debt Blend Portfolio	Relativer VaR	2,0x	0,1x	1,1x	0,8x	JPM 50% GBI-EM Global Diversified IG (Total Return,Unhedged, USD) 50% EMBIG IG (Total Return, Unhedged,USD)	Historischer VaR	99%	21 Tage	3 Jahre	242%
Global Corporate Portfolio (Hedged)	Relativer VaR	2,0x	0,7x	1,1x	0,9x	Barclays Capital Global Corporate Index (NOK-Hedged)	Historischer VaR	99%	21 Tage	3 Jahre	349%
Flexible Portfolios											
Global Income Builder Portfolio	Relativer VaR	2,0x	0,9x	1,3x	1,1x	60% Barclays Capital US High Yield 2% Issuer Capped (Total Return, Unhedged, USD) / 40% MSCI World (Net Total Return, Unhedged, USD)	Historischer VaR	99%	21 Tage	3 Jahre	24%

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds
Anhang IV—Zur Berechnung des globalen Risikos verwendete Methode (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015

Portfolios	VaR-Ansatz	Regulatorische VaR-Limitausnutzung				Vergleichs-portfolio/ -index	Modell	Konfidenz-intervall	Haltedauer	Beobach-tungs-zeitraum	Fremdfinan-zierungs-grad[1]
		Maximales Limit	Niedrigste	Höchste	Durch-schnitt						
US Real Estate Balanced Portfolio	Relativer VaR	2,0x	1,0x	1,9x	1,3x	35% BoAML US High Yield Building Materials + 35% BoAML US High Yield Homebuilders/ Real Estate + 30% MSCI Custom Real Estate Equity Index (total return) (net)	Historischer VaR	99%	21 Tage	3 Jahre	65%
Wealthbuilder Multi-Asset Balanced Portfolio	Relativer VaR	2,0x	0,9x	1,4x	1,1x	50% Barclays Capital Global Aggregate Bond Index (USD Hedged) / 50% MSCI World Index (Net) (USD)	Historischer VaR	99%	21 Tage	3 Jahre	351%
Wealthbuilder Multi-Asset Conservative Portfolio	Relativer VaR	2,0x	0,9x	1,6x	1,2x	75% Barclays Capital Global Aggregate Bond Index (USD Hedged) / 25% MSCI World Index (Net) (USD)	Historischer VaR	99%	21 Tage	3 Jahre	316%
Wealthbuilder Multi-Asset Growth Portfolio	Relativer VaR	2,0x	1,0x	1,6x	1,2x	35% Barclays Capital Global Aggregate Bond Index (USD Hedged) / 65% MSCI World Index (Net) (USD)	Historischer VaR	99%	21 Tage	3 Jahre	353%
Alternative Portfolios											
Absolute Return Tracker Portfolio	Absoluter VaR	20%	3%	4%	3%	3-Monats-LIBOR (USD)	Simulationsbasierter VaR auf der Grundlage des Bootstrapping-Verfahrens (Stichprobe über 2 Tage)	99%	21 Tage	5 Jahre	87%
Liquid Alternative Beta Equity Long Short Portfolio	Absoluter VaR	20%	4%	5%	5%	3-Monats-LIBOR (USD)	Simulationsbasierter VaR auf der Grundlage des Bootstrapping-Verfahrens (Stichprobe über 2 Tage)	99%	21 Tage	5 Jahre	88%
Liquid Alternative Beta Event Driven Portfolio	Absoluter VaR	20%	4%	6%	4%	3-Monats-LIBOR (USD)	Simulationsbasierter VaR auf der Grundlage des Bootstrapping-Verfahrens (Stichprobe über 2 Tage)	99%	21 Tage	5 Jahre	78%
Liquid Alternative Beta Macro Portfolio	Absoluter VaR	20%	2%	3%	3%	3-Monats-LIBOR (USD)	Simulationsbasierter VaR auf der Grundlage des Bootstrapping-Verfahrens (Stichprobe über 2 Tage)	99%	21 Tage	5 Jahre	242%
Liquid Alternative Beta Relative Value Portfolio	Absoluter VaR	20%	2%	6%	3%	3-Monats-LIBOR (USD)	Simulationsbasierter VaR auf der Grundlage des Bootstrapping-Verfahrens (Stichprobe über 2 Tage)	99%	21 Tage	5 Jahre	61%
Liquid Alternative Beta Trend Portfolio	Absoluter VaR	20%	3%	6%	5%	3-Monats-LIBOR (USD)	Simulationsbasierter VaR auf der Grundlage des Bootstrapping-Verfahrens (Stichprobe über 2 Tage)	99%	21 Tage	5 Jahre	534%
Multi-Asset Dynamic Strategy Portfolio	Absoluter VaR	20%	5%	8%	6%	3-Monats-LIBOR (USD)	Simulationsbasierter VaR auf der Grundlage des Bootstrapping-Verfahrens (Stichprobe über 2 Tage)	99%	21 Tage	5 Jahre	117%

[1] 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.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds
Anhang V—Indexnachbildende Portfolios (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2015

Gemäß den am 18. Dezember 2012 veröffentlichten Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ESMA (European Securities and Markets Authority) zu börsengehandelten Indexfonds (Exchange-Traded Funds, ETF) und anderen OGAW-Themen (ESMA/2012/832) sind für indexnachbildende Portfolios folgende Angaben zu machen:

I. Tatsächlicher Tracking Error:

Portfolios	Vergleichsgröße	Erwarteter Tracking Error[1]	Höhe des tatsächlichen Tracking Errors[2]
GIVI Europe Equity Portfolio	S&P GIVI Europe Index (Net Total return, unhedged, EUR)	Bis zu 0,40%	0,64%
GIVI Global Equity – Growth Markets Tilt Portfolio	S&P GIVI Global Growth Markets Tilt Index (NTR, unhedged, USD)	Bis zu 0,60%	0,93%
GIVI Growth & Emerging Markets Equity Portfolio	S&P GIVI Emerging Index (Net total return, unhedged, USD)	Bis zu 1,20%	0,84%

[1] Repräsentiert den erwarteten Tracking Error der „Schlusskurs"-Anteilklassen des Portfolios gegenüber der Vergleichsgröße bei Börsenschluss.

[2] Der Tracking Error wird als die Volatilität der Differenz zwischen der Rendite des indexnachbildenden Portfolios und der Rendite des jeweils nachgebildeten GIVI-Unterindex definiert.

Der unter normalen Marktbedingungen erwartete Tracking Error der einzelnen Portfolios ist der obigen Tabelle zu entnehmen. Die Anleger sollten beachten, dass die tatsächliche Wertentwicklung des Portfolios nicht unbedingt dem erwarteten Tracking Error entspricht, wie unten näher ausgeführt. Der erwartete Tracking Error wurde auf Grundlage historischer Daten berechnet und berücksichtigt daher nicht unbedingt alle Faktoren, die die tatsächliche Wertentwicklung eines Portfolios gegenüber seiner Vergleichsgröße beeinflussen. Die Wertentwicklung der einzelnen Portfolios entspricht nicht unbedingt der Wertentwicklung des jeweiligen GIVI-Unterindex und kann wesentlich davon abweichen. Diese Abweichung kann insbesondere aus (i) den vom Portfolio berechneten Gebühren und Auslagen, (ii) der Besteuerung der Anlagen des Portfolios, (iii) dem Zeitpunkt der Tätigung von Anlagetransaktionen in Bezug auf Zeichnungs- und/oder Rücknahmeanträge von Anteilinhabern, (iv) der angemessenen Bewertung von Wertpapieren, (v) der Anwendung einer alternativen Methode zur Ermittlung des Nettoinventarwerts, (vi) einer nicht perfekten Korrelation zwischen den Wertpapieren des Portfolios und denjenigen des GIVI-Unterindex, (vii) Änderungen eines GIVI-Unterindex und (viii) aufsichtsbehördlichen Beschränkungen und internen Richtlinien von Goldman Sachs resultieren.

II. Wertentwicklung des indexnachbildenden Portfolios und der Vergleichsgröße:

Weitere Angaben zur Wertentwicklung der indexnachbildenden Portfolios und Vergleichsgrößen finden Sie im Bericht des Anlageberaters.

Goldman Sachs Funds
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 neuste 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.

Goldman Sachs Funds
Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland
State Street Bank GmbH, Brienner Straße 59, 80333 München, hat die Funktion der deutschen Zahl- und Informationsstelle (die „deutsche Zahl- und Informationsstelle“) für die Gesellschaft in der Bundesrepublik Deutschland übernommen.

Rücknahme- und Umtauschanträge für die Anteile können bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle eingereicht werden. Etwaige Rücknahmeerlöse oder Ausschüttungen sowie sonstige Zahlungen können auf Wunsch der Anteilinhaber über die deutsche Zahl- und Informationsstelle geleitet werden.

Der Prospekt zusammen mit den zugehörigen Prospektzusätzen, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Gründungsurkunde und Satzung der Gesellschaft sowie die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft sind kostenlos in der Geschäftsstelle der deutschen Zahl- und Informationsstelle in Papierform erhältlich, und der Nettoinventarwert je Anteil und die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie etwaige Umtauschpreise können kostenlos bei der Geschäftsstelle der deutschen Zahl- und Informationsstelle bezogen werden. Außerdem ist eine Auflistung der Veränderungen des Wertpapierbestandes kostenlos bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle erhältlich.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie etwaige Umtauschpreise werden täglich auf der Website www.fundinfo.com veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden in der Bundesrepublik Deutschland auf dem Postweg an die eingetragenen Anteilinhaber gesendet und sind darüber hinaus kostenlos bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle erhältlich.

Bei einer Ausgabe von Inhaberanteilen durch einen Fonds werden jegliche Mitteilungen im Bundesanzeiger veröffentlicht.

© 2016 Goldman Sachs. Alle Rechte vorbehalten.

Goldman Sachs

Asset Management

SICAVAGERM