

**Goldman Sachs
Funds II SICAV**

Ein Organismus für gemeinsame
Anlagen luxemburgischen Rechts
(SICAV)

R.C.S. Luxemburg B 133 806

1123

Goldman Sachs Funds II Inhaltsverzeichnis

	Seite
JAHRESABSCHLUSS	
Mitglieder des Verwaltungsrats und sonstige Informationen	1
Bericht des Anlageberaters	3
Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	10
Erfolgsrechnung	12
Entwicklung des Eigenkapitals	14
Statistische Informationen	16
Anmerkungen zum Jahresabschluss	19
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes	38
GOLDMAN SACHS FUNDS II – SPEZIALISIERTE PORTFOLIOS	
Goldman Sachs Funds II – Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	38
GOLDMAN SACHS FUNDS II – GLOBAL MANAGER STRATEGIES PORTFOLIOS	
Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	51
Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager Europe Equity Portfolio	56
Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager Global Equity Portfolio	58
Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager US Equity Portfolio	62
Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	64
GOLDMAN SACHS FUNDS II – DEDIZIERTE PORTFOLIOS	
Goldman Sachs Funds II – Balanced Allocation Portfolio	68
Goldman Sachs Funds II – Strategic Factor Allocation Portfolio	71
Goldman Sachs Funds II – Tactical Tilt Overlay Portfolio	75
Goldman Sachs Funds II – Strategic Volatility Premium Portfolio	82
GOLDMAN SACHS FUNDS II – AUSGEWÄHLTE PORTFOLIOS I	
Goldman Sachs Funds II – Income Multi-Sector Bond Portfolio I	85
BERICHTE DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT (UNGEPRÜFT)	
Bericht der Verwaltungsgesellschaft I – Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft)	89
Bericht der Verwaltungsgesellschaft II – Auflegung, Schließung und Zusammenlegung von Portfolios (ungeprüft)	91
Bericht der Verwaltungsgesellschaft III – für das Gesamtrisiko verwendete Berechnungsmethode (ungeprüft)	92
Bericht der Verwaltungsgesellschaft IV – Angaben zum Jahresbericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	94
Bericht der Verwaltungsgesellschaft V – Angaben gemäß der Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte („SFTR“) (ungeprüft)	96
Bericht der Verwaltungsgesellschaft VI – Angaben gemäß Offenlegungsverordnung („SFDR“) (ungeprüft)	101
Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	143

Goldman Sachs Funds II

Mitglieder des Verwaltungsrats und sonstige Informationen

GOLDMAN SACHS FUNDS II

Société d'Investissement à Capital Variable

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

Mitglieder des Verwaltungsrats

Grainne Alexander (IRL)¹
Jonathan Beinner (USA)²
Dirk Buggenhout (NL)^{2,3}
Frank Ennis (IRL)^{1,4}
Jan Jaap Hazenberg (NL)^{2,5}
Hilary Lopez (UK)^{2,6}
Sophie Mosnier (LU)^{1,7}
Glenn Thorpe (UK/AUS)^{2,8}
Katherine Uniacke (USA)^{2,9}

Verwaltungsgesellschaft

Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited^{10,11}
47-49 St. Stephen's Green
Dublin 2
Irland

Goldman Sachs Asset Management B.V.^{10,11}
Prinses Beatrixlaan 35
2595AK Den Haag
Niederlande

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-2182 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Verwahrstelle, Domizilstelle, Verwalter, Quotierungsstelle und Luxemburger Zahlstelle

State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Vertriebsstelle

Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited^{10,11}
47-49 St. Stephen's Green
Dublin 2
Irland

Goldman Sachs Asset Management B.V.^{10,11}
Prinses Beatrixlaan 35
2595AK Den Haag
Niederlande

Anlageberater

Goldman Sachs Asset Management International¹⁰
Plumtree Court
25 Shoe Lane
London, EC4A 4AU
Vereinigtes Königreich

Unteranlageberater¹²

Goldman Sachs Asset Management, L.P.¹⁰
200 West Street
10282 New York
USA

Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Ltd.¹⁰
68th Floor Cheung Kong Center
2 Queen's Road Central
Hongkong

Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd.¹⁰
1 Raffles Link
#07-01 South Lobby
Singapur 039393

Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd.¹⁰
Roppongi Hills Mori Tower
10-1, Roppongi 6-chome
Minato-Ku, Tokyo, 106-6147, Japan

Goldman Sachs Hedge Fund Strategies, LLC¹⁰
1 New York Plaza
10004 New York
USA

Goldman Sachs International¹⁰
Plumtree Court
25 Shoe Lane
London, EC4A 4AU
Vereinigtes Königreich

GS Investment Strategies, LLC¹⁰
200 West Street
10282 New York
USA

Rechtsberater

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

Eingetragener Geschäftssitz

c/o State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
R.C.S. Luxemburg B133 806
Großherzogtum Luxemburg

Registrier- und Transferstelle

CACEIS Investor Services Bank S.A.¹³
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette
Großherzogtum Luxemburg

Goldman Sachs Funds II

Mitglieder des Verwaltungsrats und sonstige Informationen

Zahlstellen:

Österreichische Zahl- und Informationsstelle

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Wien, Österreich

Belgische Zahl- und Informationsstelle

RBC Investor Services Belgium S.A.
37 Boulevard du Roi Albert
1030 Schaerbeek, Belgien

Vertreter in Dänemark

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

Französische Zahl- und Informationsstelle

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

Deutsche Zahl- und Informationsstelle

State Street Bank GmbH
Brienner Straße 59
80333 München, Deutschland

Italienische Zahlstellen

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

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

CACEIS Bank, Niederlassung Italien
Piazza Cavour 2
20121 Mailand, Italien

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

Italienische Zahlstellen (Fortsetzung)

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

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

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

Liechtensteiner Zahlstelle

LGT Bank AG
Herrengasse 12
FL-9490 Vaduz, Liechtenstein

Schwedische Zahlstelle

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

Schweizer Zahlstelle

Goldman Sachs Bank AG10
Claridenstrasse 25
8002 Zürich, Schweiz

Vertreter in der Schweiz

First Independent Fund Services Ltd.
Feldeggstrasse 12
8008 Zürich, Schweiz

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

¹ Unabhängige Mitglieder des Verwaltungsrats.

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

³ Dirk Buggenhout wurde mit Wirkung vom 27. April 2023 in den Verwaltungsrat berufen.

⁴ Frank Ennis trat mit Wirkung vom 12. April 2023 als Mitglied des Verwaltungsrats zurück.

⁵ Jan Jaap Hazenberg wurde mit Wirkung vom 27. April 2023 in den Verwaltungsrat berufen.

⁶ Hilary Lopez wurde mit Wirkung vom 14. März 2023 in den Verwaltungsrat berufen.

⁷ Sophie Mosnier wurde mit Wirkung vom 27. April 2023 in den Verwaltungsrat berufen.

⁸ Glenn Thorpe trat mit Wirkung vom 13. Dezember 2022 als Mitglied des Verwaltungsrats zurück.

⁹ Katherine Uniacke trat mit Wirkung vom 27. April 2023 als Mitglied des Verwaltungsrats zurück.

¹⁰ Mit Goldman Sachs Funds II verbundenes Unternehmen.

¹¹ Der Fonds beendete die Bestellung von Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited („GSAMFSL“) und bestellte Goldman Sachs Asset Management B.V. („GSAMBV“) am 1. November 2023 zur Verwaltungsgesellschaft und Vertriebsstelle.

¹² Siehe Anmerkung 6 bezüglich nicht verbundenen Untereinlageberatern.

¹³ RBC Investor Services Bank S.A. hat ihren Namen mit Wirkung zum 3. Juli 2023 in CACEIS Investor Services Bank S.A. geändert.

Goldman Sachs Funds II

Bericht des Anlageberaters

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023

Sehr geehrte Anteilnehmerinnen und Anteilnehmer,

anbei finden Sie den Bericht für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023.

A. Marktüberblick¹

Trotz mehrerer Widerstände setzte sich die Expansion der Weltwirtschaft im Berichtszeitraum fort. In seinem Weltwirtschaftsausblick vom Oktober 2023 erklärte der Internationale Währungsfonds („IWF“): „Die Weltwirtschaft erholt sich weiterhin nur langsam von den Auswirkungen der Pandemie, der russischen Invasion in der Ukraine und der Krise der Lebenshaltungskosten. Im Rückblick war die Widerstandsfähigkeit bemerkenswert. Trotz der kriegsbedingten Störungen auf den Energie- und Nahrungsmittelmärkten und der beispiellosen Verschärfung der weltweiten monetären Bedingungen zur Bekämpfung der hohen Inflation in den letzten Jahren hat sich die Weltwirtschaft verlangsamt, ist aber nicht zum Stillstand gekommen. Dennoch bleibt das Wachstum langsam und uneinheitlich, wobei die globalen Abweichungen zunehmen.“ Der IWF prognostiziert für 2023 ein BIP-Wachstum von 2,1 % in den USA (wie im Jahr 2022) und von 0,7 % in der Eurozone (gegenüber 3,3 % im Jahr 2022), während es im Vereinigten Königreich um 0,5 % sinken (gegenüber 4,1 % im Jahr 2022) und in Japan um 2,0 % (gegenüber 1,0 % im Jahr 2022) steigen soll.

Vor diesem Hintergrund lieferten die globalen Aktien überwiegend solide Ergebnisse. In den USA wurde der Markt durch die Hoffnung auf eine „weiche wirtschaftliche Landung“ gestützt, und die Unternehmensgewinne waren allgemein ermutigend. Dies glich die anhaltende Inflation, aggressive Zinserhöhungen der US-Notenbank (Fed) und zahlreiche geopolitische Ereignisse aus. In den zwölf Monaten zum 30. November 2023 erzielte der S&P 500 Index eine Rendite von 13,27 %. Die Aktien außerhalb der USA wurden auch durch die hohe Inflation, die Zinserhöhungen der Zentralbanken und die Auswirkungen des Krieges in der Ukraine belastet. Insgesamt erzielten die Aktien der weltweiten Industrieländer, gemessen am MSCI EAFE Index (netto), einen Zuwachs von 12,98 %, während die Aktien der Schwellenländer, gemessen am MSCI Emerging Markets Index (netto), eine Rendite von 4,21 % erzielten.*

Der globale Rentenmarkt verzeichnete im Berichtszeitraum insgesamt einen kleinen Gewinn. Die meisten Zentralbanken der Industrie- und Schwellenländer haben die Zinssätze deutlich erhöht, um die Inflation einzudämmen. Allerdings deuteten die US-Notenbank und mehrere andere Zentralbanken gegen Ende des Berichtszeitraums an, dass sie die Zinserhöhungen möglicherweise abgeschlossen haben. In den USA stiegen sowohl die Renditen der kurz- als auch der langfristigen US-Staatsanleihen. Auch in anderen Industrieländern stiegen die Verzinsungen für längerfristige Staatsanleihen an. Für den zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 30. November 2023 erzielten der Bloomberg Global Aggregate Bond Index und der Bloomberg U.S. Aggregate Bond Index eine Rendite von 2,05 % bzw. 1,18 %. Riskantere Rententitel verzeichneten positivere Ergebnisse. Im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 30. November 2023 legte der Markt für US-amerikanische Hochzinsanleihen, gemessen am Bloomberg U.S. Corporate High Yield – 2 % Issuer Cap Index, um 8,69 % zu, während die Anlageklasse der Schwellenmarktschuldtitel, gemessen am JPMorgan EMBI Global Index, eine Rendite von 5,79 % verzeichnete.*

Goldman Sachs Funds II

Bericht des Anlageberaters

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023

B. Zusammenfassung der Ergebnisse (zum 30. November 2023)²

	Währung	Durchschnittliche annualisierte Nettorendite				
		Auflegungsdatum	1 Jahr (%)	3 Jahre (%)	5 Jahre (%)	Seit Auflegung (%)
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)	USD	16. Dez. 15	(0,41)	(0,34)	2,06	1,49
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	16. Dez. 15	4,91	2,04	1,88	1,71
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse „P“)	USD	31. Jan. 12	3,26	(4,98)	1,82	1,34
MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)	USD	31. Jan. 12	4,21	(4,04)	2,34	2,20
Multi-Manager Europe Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse „P“)	EUR	18. Dez. 09	9,07	8,68	7,69	6,79
MSCI Europe Index (Total Return Net)	EUR	18. Dez. 09	7,77	8,99	7,80	7,29
Multi-Manager Global Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse „P“)	USD	7. März 08	14,95	5,44	9,41	5,43
MSCI World Index (Total Return Net)	USD	7. März 08	12,98	7,04	9,97	6,94
Multi-Manager US Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse „P“)	USD	16. Mai 08	16,95	7,94	11,82	8,22
S&P 500 (Total Return Net)	USD	16. Mai 08	13,27	9,24	11,93	9,30
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse „P“)	USD	8. Dez. 16	(0,08)	1,00	4,61	4,19
Russell 2000 Index (Total Return Net)	USD	8. Dez. 16	(3,00)	0,75	4,37	4,88
Balanced Allocation Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse „P“)	USD	3. Dez. 14	6,44	1,89	4,58	3,69
50 % J.P. Morgan Government Bond Index 1-10 US Index / 50 % MSCI World Index (Net) (70 % abgesichert in USD)	USD	3. Dez. 14	7,69	3,27	6,26	5,29
Strategic Factor Allocation Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse „P“)	USD	30. Sep. 16	6,57	4,15	6,70	5,75
50 % Bloomberg US Aggregate Bond Index (Total Return Gross) / 50 % S&P 500 (Net Return)	USD	30. Sep. 16	7,22	2,40	6,58	6,48
Tactical Tilt Overlay Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse „P“)	USD	31. Okt. 11	3,28	3,83	3,14	3,64
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	31. Okt. 11	4,91	2,04	1,88	1,23
Strategic Volatility Premium Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse „P“)	USD	29. März 21	3,36	—	—	(0,14)
Bloomberg US Treasury 1-5 Yr Index (Total Return Gross)	USD	29. März 21	2,79	—	—	(1,33)
Income Multi-Sector Bond Portfolio I (Anteilklasse „I“ (aussch.) (stabil monatl.))	EUR	31. Jan. 18	3,02	(4,20)	(0,94)	(1,24)

Goldman Sachs Asset Management International

Dezember 2023

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

* Alle Renditen in US-Dollar angegeben.

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

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

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

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

Bitte beachten Sie den Abschnitt „Zusätzliche Informationen“ auf Seite 143.

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

Goldman Sachs Funds II – Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten Zum 30. November 2023

	Anmerkungen	Global Multi-Manager Alternatives Portfolio USD	Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio USD	Multi-Manager Europe Equity Portfolio EUR	Multi-Manager Global Equity Portfolio USD	Multi-Manager US Equity Portfolio USD	Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio USD	Balanced Allocation Portfolio USD	Strategic Factor Allocation Portfolio USD	Tactical Tilt Overlay Portfolio USD	Strategic Volatility Premium Portfolio USD
Aktiva											
Anlagen zum aktuellen Wert, ausgenommen Derivate	3(d)	140.568.859	408.120.959	493.515.956	728.070.091	1.261.213.976	510.284.156	182.344.857	578.725.932	1.923.922.670	449.658.074
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(d)	3.589.306	—	—	359.242	273.468	—	1.377.172	6.959.933	13.703.751	8.337.183
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	316.423	—	—	—	—	—	712.804	25.606.991	4.302.879	4.032.942
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	3.327.169	—	—	—	—	—	24.610	—	4.233.339	—
Unrealisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3(d)	2.100.986	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte gezahlt wurden	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Marktwert der gekauften Optionen	3(d)	1.590.502	—	—	—	—	—	51.170	108.303	5.372.458	101.815
Barmittel	3(e)	7.615.196	3.915.957	1.061.136	2.562.601	4.550.295	5.203.238	4.585.133	41.435.604	43.251.110	9.391.561
Forderungen gegenüber Maklern	3(f),13	25.071.357	—	—	450.000	240.000	—	3.683.861	194.779.518	32.199.859	167.665.051
Forderungen aus verkauften Anlagen		2.334.768	23.648	2.484.024	603.864	—	852.516	—	—	—	—
Forderungen aus verkauften Anteilen		74.065	343.887	301.090	224.666	521.463	427.852	—	317.458	2.362.210	9.646
Dividendenforderung mit Ausnahme von Swap-Kontrakten und Differenzkontrakten	3(b)	227.744	661.345	411.560	906.229	2.019.936	610.251	259.900	647.296	957.312	405.173
Dividendenforderung auf Differenzkontrakte	3(b)	14.133	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zinsforderung mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b)	1.424	—	—	—	—	—	—	1.378.525	8.838.285	2.282.799
Zinsforderung auf Swap-Kontrakte	3(b)	117.619	—	—	—	—	—	6.778	—	700.032	—
Dividendensteuerrückforderung	5	45.198	53.264	643.086	149.232	—	—	—	—	—	—
Zinssteuerrückforderung	5	4.354	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zinsforderung auf Wertpapierleihe	6	—	2.281	16.991	1.979	—	1.579	—	—	—	—
Forderung aus Anlageberatungsgebühren, auf die verzichtet wurde	6	82.716	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Sonstige Aktiva		—	—	4.600	—	—	—	—	—	—	—
Summe Aktiva		187.081.819	413.121.341	498.438.443	733.327.904	1.268.819.138	517.379.592	193.046.285	849.959.560	2.039.843.905	641.884.244
Passiva											
Banküberziehung		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
An Makler zu zahlende Beträge	3(f),13	3.160.142	—	—	—	—	—	—	5.960.000	21.460.000	—
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(d)	2.394.304	—	—	539.848	50.162	—	583.995	3.431.751	1.307.663	5.688.980
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	387.882	—	—	—	—	—	249.845	467.709	—	—
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	2.895.089	—	—	—	—	—	—	—	791.972	—
Unrealisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3(d)	2.075.871	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte erhalten wurden	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Marktwert verkaufter Optionen	3(d)	311.661	—	—	—	—	—	29.219	238.649	3.037.406	92.660
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		3.404.472	216.968	2.676.658	136.498	—	418.187	—	587.000	12.159.641	847.000
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Anteilen		2.068.258	429.489	646.920	1.049.417	2.011.386	991.934	—	65.855	1.900.212	606.154
Zinsverbindlichkeiten auf Swap-Kontrakte	3(b)	154.999	—	—	—	—	—	8.510	—	1.106.173	—
Zinsverbindlichkeiten mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b)	—	—	—	—	3.997	—	1	—	—	—
Dividendenverbindlichkeiten auf Differenzkontrakte	3(b)	63.787	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendenverbindlichkeiten auf Swap-Kontrakte	3(b)	760	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zu zahlende Anlageberatungsgebühren	6	278.531	1.570.711	1.784.166	2.298.293	2.761.462	2.016.588	75.006	432.091	520.935	182.872
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	6	41.643	8.388	2.467	33.798	35.700	18.853	20.099	65.455	107.412	74.963
Zu zahlende Depotgebühren	6	448.203	146.176	81.914	85.565	75.083	65.605	11.868	30.280	57.556	34.712
Zu zahlende Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	6	4	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zu zahlende Transferstellengebühr	6	21.502	23.068	16.863	17.538	23.025	15.816	6.867	18.518	43.306	28.367
Zu zahlende taxe d'abonnement	5	6.496	20.252	38.555	34.133	94.456	33.863	10.197	50.246	123.140	36.297
Zu zahlende Kapitalertragssteuer	5	87.333	922.992	—	13.022	—	—	—	—	—	—
Zu zahlende Beratungshonorare		44.117	51.285	49.113	55.020	60.089	45.810	40.960	78.255	108.117	33.907
Sonstige Passiva	6	357.622	233.231	131.424	304.867	731.804	267.635	78.857	127.374	221.768	155.970
Summe Passiva		18.202.676	3.622.560	5.428.080	4.567.999	5.847.164	3.874.291	1.115.424	11.553.183	42.945.301	7.781.882
Eigenkapital		168.879.143	409.498.781	493.010.363	728.759.905	1.262.971.974	513.505.301	191.930.861	838.406.377	1.996.898.604	634.102.362
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(j)	—	—	—	(655.884)	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		168.879.143	409.498.781	493.010.363	728.104.021	1.262.971.974	513.505.301	191.930.861	838.406.377	1.996.898.604	634.102.362

Die Anzahl der umlaufenden Anteile sowie der Nettoinventarwert je Anteil am 30. November 2023 sind den Statistischen Informationen zu entnehmen.

Goldman Sachs Funds II – Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten Zum 30. November 2023

Anmerkungen	Income Multi-Sector Bond Portfolio I EUR	Kombiniert insgesamt Geschäftsjahr zum 30. November 2023 USD
Aktiva		
Anlagen zum aktuellen Wert, ausgenommen Derivate	3(d) 241.900.937	6.985.176.130
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(d) 6.387.657	41.568.352
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d) —	34.972.039
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d) 25.621.159	35.535.250
Unrealisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3(d) —	2.100.986
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte gezahlt wurden	3(d) 2.128.410	2.321.883
Marktwert der gekauften Optionen	3(d) —	7.224.248
Barmittel	3(e) 9.196.788	133.701.068
Forderungen gegenüber Maklern	3(f),13 31.824.795	458.807.326
Forderungen aus verkauften Anlagen	—	6.524.619
Forderungen aus verkauften Anteilen	—	4.609.706
Dividendenforderung mit Ausnahme von Swap-Kontrakten und Differenzkontrakten	3(b) 112.740	7.267.145
Dividendenforderung auf Differenzkontrakte	3(b) —	14.133
Zinsforderung mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b) 2.633.117	15.373.501
Zinsforderung auf Swap-Kontrakte	3(b) 7.120.833	8.592.548
Dividendensteuerrückforderung	5 —	949.237
Zinssteuerrückforderung	5 20.324	26.525
Zinsforderung auf Wertpapierleihe	6 466	24.883
Forderung aus Anlageberatungsgebühren, auf die verzichtet wurde	6 —	82.716
Sonstige Aktiva	16.196	22.686
Summe Aktiva	326.963.422	7.744.894.981
Passiva		
Banküberziehung	59.023	64.388
An Makler zu zahlende Beträge	3(f),13 7.525.893	38.790.141
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(d) 3.266.480	17.560.107
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d) —	1.105.436
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d) 43.156.298	50.766.282
Unrealisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3(d) —	2.075.871
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte erhalten wurden	3(d) 9.418.522	10.274.669
Marktwert verkaufter Optionen	3(d) —	3.709.595
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen	—	20.689.733
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Anteilen	—	9.828.430
Zinsverbindlichkeiten auf Swap-Kontrakte	3(b) 5.660.673	7.444.912
Zinsverbindlichkeiten mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b) —	3.998
Dividendenverbindlichkeiten auf Differenzkontrakte	3(b) —	63.787
Dividendenverbindlichkeiten auf Swap-Kontrakte	3(b) —	760
Zu zahlende Anlageberatungsgebühren	6 46.301	12.133.346
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	6 2.466	411.692
Zu zahlende Depotgebühren	6 47.988	1.096.758
Zu zahlende Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	6 —	4
Zu zahlende Transferstellengebühr	6 1.608	218.157
Zu zahlende taxe d'abonnement	5 4.274	455.802
Zu zahlende Kapitalertragssteuer	5 —	1.023.347
Zu zahlende Beratungshonorare	50.930	626.697
Sonstige Passiva	6 64.132	2.692.460
Summe Passiva	69.304.588	181.036.372
Eigenkapital	257.658.834	7.563.858.609
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	—	(655.884)
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)	257.658.834	7.563.202.725

Die Anzahl der umlaufenden Anteile sowie der Nettoinventarwert je Anteil am 30. November 2023 sind den Statistischen Informationen zu entnehmen.

Goldman Sachs Funds II – Erfolgsrechnung Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023

Anmerkungen	Global Multi-Manager Alternatives Portfolio USD	Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio USD	Multi-Manager Europe Equity Portfolio EUR	Multi-Manager Global Equity Portfolio USD	Multi-Manager US Equity Portfolio USD	Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio USD	Balanced Allocation Portfolio USD	Strategic Factor Allocation Portfolio USD	Tactical Tilt Overlay Portfolio USD	Strategic Volatility Premium Portfolio USD
Income										
Dividendenertrag mit Ausnahme von Swap-Kontrakten und Differenzkontrakten	3(b) 2.246.171	13.526.852	12.309.320	18.993.505	16.418.416	6.850.521	4.995.097	5.225.998	11.284.904	4.630.022
Dividendenertrag aus Differenzkontrakten	3(b) 910.007	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zinsertrag mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b) 472.654	39.155	7.478	113.731	3.279	112.950	243.775	10.434.086	49.553.792	13.900.444
Zinsertrag aus Swap-Kontrakten	3(b) —	—	—	—	—	—	1.106	—	—	—
Netto(abschreibung)/-zuschreibung	3(b) 5.560.968	—	—	—	—	—	—	16.101.568	36.867.475	18.530.841
Zinsertrag aus Wertpapierleihe	6 —	20.724	136.864	61.024	—	1.755	—	—	—	—
Sonstiger Ertrag	(222)	607	4.408	1.729	—	—	(692)	—	724	—
	9.189.578	13.587.338	12.458.070	19.169.989	16.421.695	6.965.226	5.239.286	31.761.652	97.706.895	37.061.307
Aufwendungen										
Zinsaufwand für Banküberziehungen	3(b) 6.552	2.491	15.441	180	—	—	—	—	1.101	—
Dividendenaufwand auf Differenzkontrakte	3(b) 1.221.145	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendenaufwand auf Swap-Kontrakte	3(b) 183.442	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zinsaufwand mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b) 29.938	—	—	46.961	—	—	125	—	—	—
Zinsaufwand auf Swap-Kontrakte	3(b) 735.598	—	—	—	—	—	—	—	1.480.948	—
Auf Wertpapierleihe erhobene Gebühren	6 —	2.073	13.687	6.104	—	176	—	—	—	—
Anlageberatungsgebühren	6 4.132.601	2.829.249	3.263.501	4.298.020	4.984.308	3.507.197	926.953	5.380.908	6.349.974	2.607.501
Depotgebühren	6 1.119.646	327.360	145.282	163.855	102.779	102.235	31.957	84.193	166.319	100.833
Verwaltungskosten	6 111.654	116.668	120.789	210.850	220.349	127.192	60.781	198.572	322.003	225.735
Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	6 46	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferstellengebühr	6 51.157	58.185	44.665	43.616	59.990	33.011	17.886	46.913	109.613	74.342
Taxe d'abonnement	5 95.291	127.632	231.363	229.802	551.186	225.112	67.002	325.039	776.541	383.229
Beratungshonorare	5 55.900	37.578	28.144	42.665	40.613	32.201	28.142	60.589	60.666	45.016
Sonstige Betriebskosten	6 478.548	329.672	305.616	405.443	569.568	315.986	162.142	348.563	848.099	518.208
	8.221.518	3.830.908	4.168.488	5.447.496	6.528.793	4.343.110	1.294.988	6.444.777	10.115.264	3.954.864
Abzüglich: Anlageberatungsgebühr, auf die verzichtet wurde	6 849.483	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Summe Aufwendungen	7.372.035	3.830.908	4.168.488	5.447.496	6.528.793	4.343.110	1.294.988	6.444.777	10.115.264	3.954.864
Quellensteuer auf Dividenden und andere Anlageerträge	5 245.186	1.564.161	391.638	3.145.542	4.436.003	1.661.979	—	—	845.455	—
Nettoanlageertrag/(-aufwand) für das Geschäftsjahr	1.572.357	8.192.269	7.897.944	10.576.951	5.456.899	960.137	3.944.298	25.316.875	86.746.176	33.106.443
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	7.007.068	(33.911.146)	20.238.660	16.050.397	23.478.385	4.509.287	2.206.227	(13.846)	11.032.465	21.092
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	(7.555.803)	—	—	—	—	—	1.937.003	15.588.107	(26.114.257)	(29.275.534)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	14.684.957	(8.920.443)	(150.529)	(9.540.486)	335.699	43	6.566.824	7.731.163	46.441.464	17.214.857
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	(1.653.759)	—	—	—	—	—	(28.886)	—	5.892.509	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	172.323	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionskontrakten	(2.015.070)	—	—	—	—	—	79.793	14.858.404	9.000.544	23.886.183
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	10.639.716	(42.831.589)	20.088.131	6.509.911	23.814.084	4.509.330	10.760.961	38.163.828	46.252.725	11.846.598
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Wertpapieranlagen	2.048.202	50.425.027	15.720.414	117.977.635	155.558.775	(4.092.963)	3.854.934	69.637	(6.624.196)	53.938
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	513.543	—	—	—	—	—	990.223	1.261.356	259.848	307.569
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	(11.017.945)	278.230	(7.260)	(3.726.754)	(60.574)	71	(3.282.730)	2.420.820	(19.132.181)	(591.846)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	84.771	—	—	—	—	—	24.610	—	(1.023.170)	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Differenzkontrakten	142.878	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Optionskontrakten	(66.194)	—	—	—	—	—	(63.121)	(132.979)	(7.010.635)	147.708
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes)	(8.294.745)	50.703.257	15.713.154	114.250.881	155.498.201	(4.092.892)	1.523.916	3.618.834	(33.530.334)	(82.631)
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für das Geschäftsjahr	3.917.328	16.063.937	43.699.229	131.337.743	184.769.184	1.376.575	16.229.175	67.099.537	99.468.567	44.870.410

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

Goldman Sachs Funds II – Erfolgsrechnung Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023

Anmerkungen	Income Multi-Sector Bond Portfolio I EUR	G Emerging Markets Debt Broad Portfolio ^(a) EUR	Kombiniert insgesamt Geschäftsjahr zum 30. November 2023 USD
Income			
Dividendenertrag mit Ausnahme von Swap-Kontrakten und Differenzkontrakten	3(b) 982.124	1.447.727	100.069.855
Dividendenertrag aus Differenzkontrakten	3(b) —	—	910.007
Zinsertrag mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b) 10.685.673	128.884	86.547.026
Zinsertrag aus Swap-Kontrakten	3(b) —	2.687	4.004
Netto(abschreibung)/-zuschreibung	3(b) (1.674.161)	(28.928)	75.223.819
Zinsertrag aus Wertpapierleihe	6 518	—	231.690
Sonstiger Ertrag	—	399	7.882
	9.994.665	1.550.769	262.994.283
Aufwendungen			
Zinsaufwand für Banküberziehungen	3(b) —	—	26.979
Dividendenaufwand auf Differenzkontrakte	3(b) —	—	1.221.145
Dividendenaufwand auf Swap-Kontrakte	3(b) —	—	183.442
Zinsaufwand mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b) —	83.793	167.407
Zinsaufwand auf Swap-Kontrakte	3(b) 1.783.870	—	4.140.713
Auf Wertpapierleihe erhobene Gebühren	6 52	—	23.173
Anlageberatungsgebühren	6 747.586	14.289	39.358.672
Depotgebühren	6 58.262	14.181	2.434.026
Verwaltungsgebühren	6 83.423	10.213	1.825.093
Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	6 —	—	46
Transferstellengebühr	6 4.789	1.119	549.263
Taxe d'abonnement	5 31.374	2.798	3.067.253
Beratungshonorare	—	18.605	483.309
Sonstige Betriebskosten	6 125.601	69.043	4.515.833
	2.862.318	214.041	57.996.354
Abzüglich: Anlageberatungsgebühr, auf die verzichtet wurde	6 —	393	849.907
Summe Aufwendungen	2.862.318	213.648	57.146.447
Quellensteuer auf Dividenden und andere Anlageerträge	5 27.276	—	12.350.187
Nettoanlageertrag/(-aufwand) für das Geschäftsjahr	7.105.071	1.337.121	193.497.649
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	(23.362.996)	(17.436.806)	8.201.706
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	(263.758)	(2.811.970)	(48.738.110)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	16.294.665	28.120.812	122.260.350
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	9.765.598	(898.564)	13.774.267
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	—	—	172.323
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionskontrakten	—	—	45.809.854
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	2.433.509	6.973.472	141.480.390
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Wertpapieranlagen	8.119.573	4.915.974	350.288.532
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	—	(360.860)	2.943.298
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	(6.718.630)	(13.461.028)	(56.887.476)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	(2.689.088)	1.129.957	(2.595.542)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Differenzkontrakten	—	—	142.878
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Optionskontrakten	—	—	(7.125.221)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes)	(1.288.145)	(7.775.957)	286.766.469
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für das Geschäftsjahr	8.250.435	534.636	621.744.508

(a) Siehe Bericht der Verwaltungsgesellschaft II.

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

Goldman Sachs Funds II – Entwicklung des Eigenkapitals Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023

		Global Multi-Manager Alternatives Portfolio USD	Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio USD	Multi-Manager Europe Equity Portfolio EUR	Multi-Manager Global Equity Portfolio USD	Multi-Manager US Equity Portfolio USD	Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio USD	Balanced Allocation Portfolio USD	Strategic Factor Allocation Portfolio USD	Tactical Tilt Overlay Portfolio USD	Strategic Volatility Premium Portfolio USD
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres		275.770.324	454.170.125	476.305.335	1.044.313.559	1.031.738.653	469.952.804	183.678.477	852.918.179	1.980.765.013	935.631.119
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	7	76.173.776	187.887.972	82.166.713	171.250.190	240.476.258	112.433.802	23.043.619	36.933.313	423.950.931	236.924.670
Zahlungen für zurückgenommene Anteile	7	(186.828.454)	(246.763.837)	(105.037.848)	(615.628.273)	(192.187.210)	(70.153.162)	(30.348.054)	(118.383.322)	(501.704.977)	(581.065.422)
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für das Geschäftsjahr		3.917.328	16.063.937	43.699.229	131.337.743	184.769.184	1.376.575	16.229.175	67.099.537	99.468.567	44.870.410
Ausschüttungen	8	(153.831)	(1.859.416)	(4.123.066)	(2.513.314)	(1.824.911)	(104.718)	(672.356)	(161.330)	(5.580.930)	(2.258.415)
Währungsausgleich	17	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital zum 30. November 2023		168.879.143	409.498.781	493.010.363	728.759.905	1.262.971.974	513.505.301	191.930.861	838.406.377	1.996.898.604	634.102.362
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(j)	—	—	—	(655.884)	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		168.879.143	409.498.781	493.010.363	728.104.021	1.262.971.974	513.505.301	191.930.861	838.406.377	1.996.898.604	634.102.362

Goldman Sachs Funds II – Entwicklung des Eigenkapitals Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023

		Income Multi-Sector Bond Portfolio I EUR	G Emerging Markets Debt Broad Portfolio ^(a) EUR	Kombiniert insgesamt Geschäftsjahr zum 30. November 2023 USD
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres		439.408.400	129.178.784	8.313.798.096
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	7	—	—	1.597.703.444
Zahlungen für zurückgenommene Anteile	7	(190.000.001)	(128.608.703)	(3.000.027.971)
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für das Geschäftsjahr		8.250.435	534.636	621.744.508
Ausschüttungen	8	—	(1.104.717)	(20.768.156)
Währungsausgleich	17	—	—	51.408.688
Eigenkapital zum 30. November 2023		257.658.834	—	7.563.858.609
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(j)	—	—	(655.884)
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		257.658.834	—	7.563.202.725

(a) Siehe Bericht der Verwaltungsgesellschaft II.

Goldman Sachs Funds II Statistische Informationen Zum 30. November 2023

	Umlaufende Anteile am	Nettoinventarwert je Anteil				Nettoinventarwert am		
		Wahrung	30. Nov. 23	30. Nov. 22	30. Nov. 21	30. Nov. 23	30. Nov. 22	30. Nov. 21
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD					168.879.143	275.770.324	319.169.676
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswahrung	USD	1.784	112,51	112,97	119,59			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Wahrung (Pauschal) (mit SEK abgesichert)	SEK	20.455	90,59	92,95	99,74			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Wahrung (mit CHF abgesichert)	CHF	307	92,21	96,46	104,20			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Wahrung (mit EUR abgesichert)	EUR	66.034	96,27	98,82	106,61			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Wahrung (mit SEK abgesichert)	SEK	93.994	99,57	101,77	109,54			
Anteilklasse in anderer Wahrung (mit GBP abgesichert)	GBP	105	104,86	106,01	112,59			
Thesaurierende Anteilklasse „E“ (mit EUR abgesichert)	EUR	89	95,33	98,25	106,58			
Thesaurierende Anteilklasse „I“	USD	143.861	122,65	122,18	128,30			
Thesaurierende Anteilklasse „I“ (mit CHF abgesichert)	CHF	64.277	94,00	97,69	104,52			
Thesaurierende Anteilklasse „I“ (mit EUR abgesichert)	EUR	356.752	104,64	106,54	113,91			
Thesaurierende Anteilklasse „I“ (pauschal) (mit SEK abgesichert)	SEK	2.914.906	91,79	93,52	99,68			
Thesaurierende Anteilklasse „I“ (mit SEK abgesichert)	SEK	3.811	105,79	107,47	114,65			
Thesaurierende Anteilklasse „P“	USD	7.791	114,51	114,69	121,09			
Thesaurierende Anteilklasse „P“ (mit EUR abgesichert)	EUR	68.927	97,61	99,90	107,60			
Anteilklasse „P“	USD	37.665	114,55	114,74	121,14			
Anteilklasse „P“ (mit EUR abgesichert)	EUR	116	98,27	100,57	108,23			
Anteilklasse „P“ (mit GBP abgesichert)	GBP	5.908	106,41	107,27	113,68			
Thesaurierende Anteilklasse „R“	USD	58.845	111,36	110,98	116,61			
Thesaurierende Anteilklasse „R“ (mit EUR abgesichert)	EUR	253.381	101,78	103,65	111,03			
Anteilklasse „R“	USD	48.886	117,77	117,55	123,76			
Anteilklasse „R“ (mit EUR abgesichert)	EUR	26.133	100,64	102,66	110,03			
Anteilklasse „R“ (mit GBP abgesichert)	GBP	95.301	109,41	110,00	116,22			
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD					409.498.781	454.170.125	653.478.302
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Wahrung	SEK	1.242.589	90,65	88,13	95,01			
Thesaurierende Anteilklasse I	SEK	566.008	97,16	93,86	100,29			
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	9.384.505	12,05	11,63	14,56			
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	5.208.170	11,98	11,53	14,38			
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	3.223.301	11,71	11,34	14,23			
Anteilklasse P	USD	269.656	10,81	10,63	13,48			
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	5.532.614	12,36	11,90	14,86			
Anteilklasse R	USD	10.095.646	10,80	10,63	13,48			
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR					493.010.363	476.305.335	421.606.039
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	574.215	18,49	16,90	17,12			
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	3.846.968	25,02	22,94	23,30			
Anteilklasse P	EUR	489.379	21,91	20,39	20,90			
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	6.645.431	22,02	20,08	20,29			
Anteilklasse R	EUR	12.196.315	18,78	17,48	17,91			
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD					728.104.021	1.044.313.559	1.349.542.100
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Wahrung	EUR	3.461	14,18	12,98	14,30			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Wahrung	SEK	4.753.271	119,43	104,39	108,06			
Thesaurierende Anteilklasse I	SEK	17.344.986	131,57	114,28	117,23			
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.151.270	27,88	24,19	29,08			
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	2.482.840	26,85	23,23	27,83			
Thesaurierende Anteilklasse IP	EUR	2.156.709	16,46	14,96	16,37			
Thesaurierende Anteilklasse IP	USD	443.563	15,63	13,52	16,21			
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	571.710	49,14	44,93	49,42			
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	80.394	22,99	20,00	24,11			
Anteilklasse P	USD	1.273.586	21,49	18,83	22,74			
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	652.569	17,18	15,62	17,10			
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	750.398	27,51	23,82	28,56			
Thesaurierende Anteilklasse R (Long globale Wahrung gg. USD)	EUR	91.254	14,09	12,53	15,54			
Thesaurierende Anteilklasse R (Long globale Wahrung gg. USD)	GBP	840.200	15,49	13,54	16,67			
Anteilklasse R	USD	8.134.811	24,79	21,72	26,22			
Multi-Manager US Equity Portfolio	USD					1.262.971.974	1.031.738.653	926.249.957
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Wahrung	SEK	78.381	124,45	106,88	108,35			
Thesaurierende Anteilklasse I	SEK	1.040.449	142,31	121,42	122,05			
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.582.777	27,28	23,26	27,38			
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	4.785.542	34,16	29,21	34,49			
Anteilklasse P	USD	633.729	34,13	29,18	34,46			
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	10.683.852	37,45	31,85	37,42			

Goldman Sachs Funds II Statistische Informationen Zum 30. November 2023

	Währung	Umlaufende Anteile am	Nettoinventarwert je Anteil am			Nettoinventarwert am		
		30. Nov. 23	30. Nov. 23	30. Nov. 22	30. Nov. 21	30. Nov. 23	30. Nov. 22	30. Nov. 21
Multi-Manager US Equity Portfolio (Fortsetzung)								
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1.719.712	10,18	8,89	—			
Anteilklasse R	USD	16.637.354	36,09	30,82	36,32			
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD					513.505.301	469.952.804	472.253.852
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	4.146.832	13,61	13,58	15,60			
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	5.160.772	13,32	13,33	15,36			
Anteilklasse P	USD	434.988	13,32	13,32	15,35			
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	9.269.989	13,83	13,76	15,77			
Anteilklasse R	USD	18.484.240	13,76	13,70	15,70			
Balanced Allocation Portfolio	USD					191.930.861	183.678.477	206.437.446
Thesaurierende Anteilklasse I (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	545.118	93,65	90,46	100,66			
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	248.160	138,58	130,19	143,90			
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	34.356	147,52	137,92	151,71			
Anteilklasse R	USD	141.513	139,84	131,75	145,21			
Anteilklasse R (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	4.653	97,44	108,85	120,69			
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	463.085	130,83	125,24	137,17			
Strategic Factor Allocation Portfolio	USD					838.406.377	852.918.179	1.047.441.047
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.065.047	149,98	140,66	151,16			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	539.682	130,11	125,10	137,83			
Anteilklasse I	USD	21.112	146,98	138,03	148,32			
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	1.019.778	149,35	140,14	150,68			
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	2.295	118,69	116,20	128,31			
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	1.465.618	128,38	123,49	136,13			
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	905	132,39	125,35	136,50			
Anteilklasse P	USD	393.870	146,54	137,60	147,95			
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	99	126,02	121,23	133,61			
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	397.871	154,67	144,44	154,55			
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	708.068	128,14	122,67	134,58			
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	96	142,33	134,08	145,17			
Anteilklasse R	USD	72.221	136,69	128,37	137,36			
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	73.540	136,68	129,47	140,31			
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD					1.996.898.604	1.980.765.013	2.353.083.425
Thesaurierende Anteilklasse I in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	226.071	100,34	99,71	100,39			
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.168.196	157,19	152,14	150,05			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	20.986	106,80	105,65	106,49			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	1.854.091	103,14	101,51	101,11			
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	1.264.454	175,09	168,19	164,64			
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert)	EUR	169.883	108,94	106,96	106,99			
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	311.634	113,82	110,16	108,71			
Thesaurierende Anteilklasse IP	USD	6.305	109,01	104,77	102,62			
Thesaurierende Anteilklasse IP (mit EUR abgesichert)	EUR	62.092	122,01	119,85	119,95			
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	759.255	154,11	149,22	147,25			
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	36.081	126,05	127,16	128,35			
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	442.908	130,67	129,32	130,40			
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	68.470	142,66	139,17	138,45			
Anteilklasse P	USD	174.323	138,53	134,81	133,02			
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	18.046	116,76	116,08	117,05			
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	4.659	127,96	125,38	124,73			
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.126.824	146,71	141,38	138,85			
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	83.913	116,05	116,52	117,04			
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	2.315.281	122,27	120,44	120,86			
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	433.197	132,50	128,64	127,36			
Anteilklasse R	USD	2.110.830	128,22	124,76	122,52			
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1.600.269	106,53	105,91	106,28			
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.754.319	115,53	113,20	112,08			
Strategic Volatility Premium Portfolio	USD					634.102.362	935.631.119	878.540.239
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.218.560	99,76	96,47	101,31			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	551.392	95,28	94,29	100,87			
Anteilklasse I	USD	158.696	99,28	96,49	101,32			

Goldman Sachs Funds II Statistische Informationen Zum 30. November 2023

	Umlaufende Anteile am	Nettoinventarwert je Anteil am			Nettoinventarwert am				
		Wahrung	30. Nov. 23	30. Nov. 23	30. Nov. 22	30. Nov. 21	30. Nov. 23	30. Nov. 22	30. Nov. 21
Strategic Volatility Premium Portfolio (Fortsetzung)									
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	740.568	99,63	96,39	101,28				
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	3.582	92,87	93,75	100,69				
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	101.780	95,15	94,20	100,83				
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	43.856	98,41	95,90	101,29				
Anteilklasse P	USD	15.976	99,19	96,40	101,28				
Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	502	92,45	93,73	100,66				
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	2.570	94,80	94,21	100,84				
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	106	98,03	95,91	101,28				
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	562.299	100,12	96,69	101,40				
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	990.400	95,63	94,51	100,98				
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	67.293	98,90	96,20	101,43				
Anteilklasse R	USD	801.595	99,49	96,69	101,40				
Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	38.214	92,75	94,05	100,82				
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	325.849	95,07	94,51	100,98				
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	495.257	98,33	96,20	101,43				
Income Multi-Sector Bond Portfolio I	EUR					257.658.834	439.408.400	510.476.754	
Anteilklasse I (aussch.) (stabil monatl.)	EUR	2.960.953	87,02	84,47	98,08				
G Emerging Markets Debt Broad Portfolio^(a)	EUR								
Anteilklasse I (aussch.) (halbj.)	EUR	—	—	84,35	101,02	—	129.178.784	464.091.117	

(a) Siehe Bericht der Verwaltungsgesellschaft II.

Goldman Sachs Funds II

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023

1 Gründung

Goldman Sachs Funds II (der „Fonds“) wurde am 20. November 2007 gemäß den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg als „Société d'Investissement à Capital Variable“ („SICAV“ – Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) auf unbegrenzte Zeit gegründet. Der Fonds ist gemäß Teil I des Gesetzes von 17. Dezember 2010 in der jeweils gültigen Fassung registriert und hat am 1. November 2023 Goldman Sachs Asset Management B.V. („GSAMBV“) anstelle von Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited („GSAMFSL“) als Verwaltungsgesellschaft bestellt. GSAMBV ist von der niederländischen Behörde für Finanzmärkte (AFM) zugelassen, wird von dieser reguliert und ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft von The Goldman Sachs Group Inc.

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

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

Zum 30. November 2023 setzte sich der Fonds aus elf verschiedenen Portfolios (die „Portfolios“) zusammen.

Zum 30. November 2023 bot der Fonds Anteile in den Portfolios wie im Bericht der Verwaltungsgesellschaft I detailliert aufgeführt an.

Angaben zu den während des Geschäftsjahres aufgelegten, zusammengelegten oder geschlossenen Portfolios bzw. zu Namensänderungen entnehmen Sie bitte dem Bericht der Verwaltungsgesellschaft II.

2 Anlageziele und Anlagepolitik

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

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

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden

(a) Grundlage für die Erstellung des Abschlusses

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

Der Abschluss wurde gemäß den rechtlichen und aufsichtsbehördlichen Vorschriften erstellt, die für Investmentfonds in Luxemburg gelten. Der Abschluss wurde (außer für die Portfolios, bei denen der Verwaltungsrat die Liquidation oder die Einstellung des Betriebs beabsichtigt) auf der Grundlage der Unternehmensfortführung erstellt, da der Verwaltungsrat der Ansicht ist, dass der Fonds seine Geschäftstätigkeit auf absehbare Zeit fortsetzen kann.

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

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023

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, gegebenenfalls ohne Abzug von Quellensteuern, verbucht.

Die Betriebskosten werden periodengerecht verbucht.

(c) Transaktionskosten

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

Nähere Angaben zu den Portfolios, für die separat identifizierbare Transaktionskosten angefallen sind, finden sich in Anmerkung 14.

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

(d) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung

i. Verbuchung und Ausbuchung

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

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

ii. Bewertungsprinzipien

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

(ii.1) Börsennotierte Aktiva und Passiva

Der Wert börsengehandelter Finanzanlagen, einschließlich übertragbarer Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten, ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, wozu Stammaktien, Anleihen, Immobilien-Investmenttrusts, Optionsscheine, Investmentfonds, Vorzugsaktien, Optionen, Differenzkontrakte und Terminkontrakte zählen, wird auf der Grundlage der notierten Marktkurse zum Ende des Geschäftsjahres, ohne jeglichen Abzug für geschätzte zukünftige Transaktionskosten, beurteilt.

(ii.2) Schuldtitel

Schuldverschreibungen, darunter Anleihen, werden je nach Fondsmethodik zum Mittelwert oder zum Geldkurs bewertet, und zwar von externen Preisgebern ohne Abzug der geschätzten künftigen Transaktionskosten.

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

(ii.3) Einlagenzertifikate und Geldmarktanlagen

Einlagenzertifikate, Commercial Paper und Geldmarktanlagen werden von externen Dienstleistern zum Mittelkurs bewertet, oder wenn ein solcher Kurstdienst nicht verfügbar ist, zu den fortgeführten Anschaffungskosten, die in etwa dem Marktwert entsprechen.

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(d) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung (Fortsetzung)

ii. Bewertungsprinzipien (Fortsetzung)

(ii.4) Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen

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

(ii.5) Derivate

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

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

(ii.5) (a) Optionskontrakte

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

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

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

(ii.5) (b) Terminkontrakte

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

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(d) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung (Fortsetzung)

ii. Bewertungsprinzipien (Fortsetzung)

(ii.5) Derivate (Fortsetzung)

(ii.5) (c) Swap-Kontrakte

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

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023 wurden Sicherheiten für Total-Return-Swaps in Form von Barmitteln und Sachwerten verpfändet. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte Anmerkung 13 und dem Bericht der Verwaltungsgesellschaft V.

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

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

(ii.5) (d) Differenzkontrakte

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

(ii.5) (e) Devisentermingeschäfte

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

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

(ii.6) Alle Wertpapiere und Derivate

Ist kein notierter Marktkurs von einem unabhängigen Kursservice oder einem Händler verfügbar oder wird die Notierung für sehr ungenau gehalten, wird der Marktwert der Anlage durch Bewertungstechniken ermittelt. Zu den Bewertungsmethoden zählen das Heranziehen jüngster Markttransaktionen, die Bezugnahme auf den aktuellen Marktwert einer anderen, im Wesentlichen vergleichbaren Anlage, Discounted-Cash-Flow-Analysen sowie andere Techniken, die eine zuverlässige Einschätzung der Kurse ermöglichen, die bei tatsächlichen Markttransaktionen erzielt wurden. Derartige Wertpapiere und Derivate werden zu ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet, der durch die Bewertungsstelle ermittelt wird. Weitere Einzelheiten hierzu finden sich in Anmerkung 4.

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(d) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung (Fortsetzung)

ii. Bewertungsprinzipien (Fortsetzung)

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

Die Anlagen wurden im Einklang mit den in Luxemburg 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 denen zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts die Bewertungsstelle herangezogen wurde, finden sich in Anmerkung 4.

(e) Barmittel

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

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

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

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

(g) Währungsumrechnung

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

(h) Aufwendungen

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

(i) Ertragsausgleichsvereinbarungen

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

(j) Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung

Die Verwaltungsgesellschaft kann an jedem Geschäftstag nach Absprache mit dem von ihr bestellten Beauftragten, dem Anlageberater Goldman Sachs Asset Management International („GSAMI“), gemäß den vom Verwaltungsrat aufgestellten Leitlinien die Anwendung einer alternativen Methode zur Berechnung

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(j) Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung (Fortsetzung)

des Nettoinventarwerts je Anteil beschließen (um Faktoren zu berücksichtigen, die der Verwaltungsrat als angemessen erachtet). Diese Methode der Berechnung des Nettoinventarwerts soll die geschätzten Kosten für die zugrunde liegende Anlageaktivität des Portfolios an die aktiven Anteilinhaber weitergeben, indem der Nettoinventarwert des betreffenden Anteils angepasst wird und damit die langfristigen Anteilinhaber des Portfolios vor den mit der laufenden Rücknahme- und Zeichnungsaktivität verbundenen Kosten geschützt werden. Dies wird als Kapitalanpassung behandelt.

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

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

Die Anteilinhaber sollten beachten, dass der zur Anwendung der alternativen Methode der Nettoinventarwertberechnung verwendete Faktor („Swing-Faktor“) unter normalen Bedingungen höchstens 2 % des Nettoinventarwerts pro Anteil der betreffenden Anteilklasse des Portfolios beträgt, sofern im jeweiligen Nachtrag nichts anderes angegeben ist. Unbeschadet der vorstehenden Ausführungen kann die Verwaltungsgesellschaft unter außerordentlichen Umständen (einschließlich unter anderem einer Ausdehnung der Geld-/Briefkursspreads häufig aufgrund von hoher Marktvolatilität und/oder Illiquidität, außerordentlichen Marktbedingungen, Marktstörungen) in Absprache mit dem Verwaltungsrat im besten Interesse der Anteilinhaber und in Bezug auf ein bestimmtes Portfolio und an jedem Geschäftstag beschließen, einen über 2 % liegenden Swing-Faktor anzuwenden. Die Anteilinhaber werden über eine Mitteilung und/oder eine Veröffentlichung auf www.gsam.com über einen solchen Beschluss informiert. Der für die einzelnen Portfolios angewandte Swing-Faktor wird vom Anlageberater regelmäßig überprüft, um seine Angemessenheit in Anbetracht der vorherrschenden Marktbedingungen sicherzustellen.

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

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

Es wurde keine Umkehr der alternativen Methode zur Berechnung des Nettoinventarwerts in der Entwicklung des Eigenkapitals ausgewiesen, da zum 30. November 2022 bei keinem der Portfolios bei der Berechnung des Nettoinventarwerts eine alternative Methode angewandt wurde.

Einzelheiten zu Portfolios, welche die alternative Methode zur Berechnung des Nettoinventarwerts zum 30. November 2023 angewandt haben, finden sich in der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten und in der Entwicklung des Eigenkapitals.

4 Von der Bewertungsstelle ermittelte Bewertungen

Die Bewertungsstelle wird von der Verwaltungsgesellschaft eingesetzt. Zudem ist die Bewertungsstelle im Hinblick auf bestimmte Bewertungsfunktionen, die letztendlich im Abschluss reflektiert sind, unmittelbar gegenüber dem Verwaltungsrat verantwortlich. Im Geschäftsjahr zum 30. November 2023 übernahm Goldman Sachs & Co. LLC die Funktion der Bewertungsstelle, und die Aufgaben der Bewertungsstelle wurden durch Goldman Sachs Controllers Division („Controllers“) ausgeführt.

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023

4 Von der Bewertungsstelle ermittelte Bewertungen (Fortsetzung)

In der folgenden Tabelle sind die Anlagen aufgeführt, bei denen zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts zum 30. November 2023 die Bewertungsstelle herangezogen wurde:

Zum 30. November 2023				
Portfolios	Währung	Anzahl der bewerteten Anlagen	Wert	% des Eigenkapitals
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	3	0	0,00 %
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	10	3.152.832	0,77 %
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	3	6.071	0,00 %
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	1	2.373	0,00 %

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

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

5 Besteuerung

Besteuerung – Luxemburg

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

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

Besteuerung – Belgien

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

Besteuerung – Allgemein

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

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

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien

Verwaltungsgesellschaft

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

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

Anlageberater und Untieranlageberater

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

GSAMI hat mit folgenden verbundenen Untieranlageberatern jeweils Untieranlageberaterverträge abgeschlossen:

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

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

Portfolios	Externe Verwalter*
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	Algert Global LLC Artisan Partners Bardin Hill Arbitrage UCITS Management LP Brigade Capital Management LP Crabel Capital Management LLC GQG Partners Longfellow Investment Management Co. LLC Marathon Asset Management LP Mesirow TCW Investment Management Company LLC Wellington Management Company LLP
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	Axiom International Investors LLC J O Hambro Capital Management Ltd. Wellington Management Company LLP
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	ELEVA Capital LLP Mandarine Gestion Wellington Management International Ltd.
Multi-Manager Global Equity Portfolio	Baillie Gifford & Co. Intermede Investment Partners Sanders Capital LLC Strategic Global Advisors LLC
Multi-Manager US Equity Portfolio	Diamond Hill Investments Fiera Capital Corporation Westfield Capital Management Co. LLC
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	Boston Partners Brown Advisory Victory Capital Management, Inc. Westfield Capital Management Co. LLC

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

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Aufwandsgrenze

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

Einzelheiten zu den Beratungsgebührensätzen und den Aufwandsgrenzen zum 30. November 2023 sind im Bericht der Verwaltungsgesellschaft I aufgeführt.

Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats

Grainne Alexander, Frank Ennis und Sophie Mosnier sind unabhängige Verwaltungsratsmitglieder ohne leitende Funktion beim Anlageverwalter oder einem verbundenen Unternehmen desselben. Der Fonds bezahlt jedem unabhängigen Verwaltungsratsmitglied ein Jahreshonorar für seine Dienste als Verwaltungsratsmitglied des Fonds. Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023 belief sich die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder auf insgesamt 79.009 USD.

Jonathan Beininger, Dirk Buggenhout, Jan Jaap Hazenberg, Hilary Lopez, Glenn Thorpe und Katherine Uniacke sind mit dem Anlageberater verbunden und erhalten keine Vergütung vom Fonds.

Dirk Buggenhout wurde mit Wirkung vom 27. April 2023 in den Verwaltungsrat berufen.

Frank Ennis trat mit Wirkung vom 12. April 2023 aus dem Verwaltungsrat zurück.

Jan Jaap Hazenberg wurde mit Wirkung vom 27. April 2023 in den Verwaltungsrat berufen.

Hilary Lopez wurde mit Wirkung vom 14. März 2023 in den Verwaltungsrat berufen.

Sophie Mosnier wurde mit Wirkung vom 27. April 2023 in den Verwaltungsrat berufen.

Glenn Thorpe ist zum 13. Dezember 2022 aus dem Verwaltungsrat zurückgetreten.

Katherine Uniacke trat mit Wirkung vom 27. April 2023 aus dem Verwaltungsrat zurück.

Leistungsgebühren

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

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023 wurden keine Leistungsgebühren von den Anteilsklassen der genannten Portfolios erhoben.

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.

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Bei anderen Goldman Sachs Funds verdiente Gebühren (Fortsetzung)

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

Alle Portfolios investierten in Anteilklassen von Goldman Sachs Funds, für die keine Anlageberatungsgebühren berechnet werden. Daher wurden für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023 für die Anlage der Portfolios in den Goldman Sachs Funds keine Anlageberatungsgebühren verdient.

Provisionen

Im Verlauf seiner Geschäftstätigkeit kann jedes Portfolio Wertpapiergeschäfte oder Terminkontrakte mit den Goldman Sachs Funds oder anderen verbundenen Unternehmen von Goldman Sachs (zusammen „verbundene Unternehmen von Goldman Sachs“) abschließen. Im Geschäftsjahr zum 30. November 2023 wurden folgende Transaktionen mit verbundenen Unternehmen von Goldman Sachs eingegangen, wobei sich der Gesamtwert der Maklerprovisionen, die an verbundene Unternehmen von Goldman Sachs gezahlt wurden, in Provisionen für Wertpapiergeschäfte und Provisionen für Terminkontrakte aufteilt:

Portfolios	Währung	Wertpapiergeschäfte		Maklerprovisionen		Provisionen für Terminkontrakte**
		Gesamtwert*	Prozent der Wertpapiergeschäfte insgesamt	Gesamtwert	Prozent der Maklerprovisionen insgesamt	
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	16.448.535	0,31 %	12.397	3,03 %	—
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	3.275.506	0,50 %	1.985	0,59 %	—
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	42.445.498	3,87 %	25.335	5,30 %	—
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	53.970.836	3,49 %	19.239	4,74 %	—
Multi-Manager US Equity Portfolio	USD	4.742.198	0,64 %	1.394	0,77 %	—
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	5.507.169	0,76 %	4.403	0,98 %	—
Insgesamt (in USD) ***		129.727.971		66.746		—

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

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

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

Im Geschäftsjahr zum 30. November 2023 wurden für alle sonstigen Portfolios keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen von Goldman Sachs abgeschlossen.

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

Wertpapierleihe

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

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

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Im Folgenden sind die zum 30. November 2023 verliehenen Wertpapiere und das von jedem Portfolio erwirtschaftete Einkommen sowie die von der Wertpapierleihstelle, die Teil des Wertpapierleihprogramms ist, verdienten Gebühren zusammengefasst:

Portfolios	Währung	Marktwert der verliehenen Wertpapiere zum 30. November 2023	% des Eigenkapitals	% der beleihbaren Vermögenswerte insgesamt*	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten zum 30. November 2023	Sicherheit als Prozentsatz des Marktwerts der verliehenen Wertpapiere zum 30. November 2023	Erwirtschaftete Bruttoerträge für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023	Erhobene Gebühren für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023	Erwirtschaftete Nettoerträge für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	619.319	0,15 %	0,15 %	684.601	111 %	20.724	2.073	18.651
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	2.598.932	0,53 %	0,53 %	2.866.349	110 %	136.864	13.687	123.177
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	—	61.024	6.104	54.920
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	—	1.755	176	1.579
Income Multi-Sector Bond Portfolio I	EUR	2.235.168	0,87 %	0,92 %	2.348.520	105 %	518	52	466
Insgesamt (in USD)**							231.690	23.173	208.517

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

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

Verwalter, Domizil- und Quotierungsstelle

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

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

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

Verwahrstelle

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

Vertriebsstelle

Der Fonds hat die Verwaltungsgesellschaft zur Hauptvertriebsstelle bestellt und die Verwaltungsgesellschaft bestellt Untervertriebsstellen und beaufsichtigt diese. GSAMBV erhält eventuell einen Teil der für den Verkauf von Portfolioanteilen erhobenen Verkaufsgebühr.

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023 gab es für die Portfolios keine einbehaltenen Verkaufsgebühren und GSAMFSL sowie GSAMBV haben keine einbehaltenen Verkaufsgebühren erhalten.

Weitere Einzelheiten zu den Vertriebsgebühren entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

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

Transferstelle

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

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Transferstelle (Fortsetzung)

Zu den laufenden Dienstleistungen, die die Transferstelle dem Fonds erbringt, gehören die Annahme und Bearbeitung von Zeichnungs- und Rücknahmeaufträgen, die Zuteilung und Ausgabe von Anteilen und die Verwaltung des Anteilinhaberregisters für die Anteile. Der Transferstelle wird vierteljährlich nachträglich eine Gebühr aus dem Nettovermögen der Portfolios gezahlt. Die Transferstellengebühr setzt sich aus einer festen und einer variablen Gebühr zusammen.

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

Bewertungsstelle

Die Verwaltungsgesellschaft hat Goldman Sachs & Co. LLC beauftragt, die Aufgaben der Bewertungsstelle wahrzunehmen. Die Bewertung selbst wurde im Geschäftsjahr zum 30. November 2023 durch Controllers ausgeführt. Weitere Einzelheiten hierzu finden sich in Anmerkung 4.

7 Anteilskapital

Im Folgenden findet sich eine Zusammenfassung der Anteilsbewegungen des Portfolios für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023:

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2022	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 30. Nov. 2023
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	4.060	—	2.276	1.784
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (Pauschal) (mit SEK abgesichert)	SEK	16.122	5.838	1.505	20.455
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	307	—	—	307
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	255.177	7.369	196.512	66.034
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	14.189	87.510	7.705	93.994
Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)	GBP	311	—	206	105
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	89	—	—	89
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	125.855	42.273	24.267	143.861
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	58.513	12.815	7.051	64.277
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	277.446	221.831	142.525	356.752
Thesaurierende Anteilklasse I (Pauschal) (mit SEK abgesichert)	SEK	2.025.639	1.507.598	618.331	2.914.906
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	3.811	—	—	3.811
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	20.759	406	13.374	7.791
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	162.400	7.361	100.834	68.927
Anteilklasse P	USD	49.207	—	11.542	37.665
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	116	—	—	116
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	5.908	—	—	5.908
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	111.708	8.079	60.942	58.845
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	444.509	70.210	261.338	253.381
Anteilklasse R	USD	356.816	62.407	370.337	48.886
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	136.543	71.973	182.383	26.133
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	274.905	37.327	216.931	95.301
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio insgesamt		4.344.390	2.142.997	2.218.059	4.269.328
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SEK	778.470	634.367	170.248	1.242.589
Thesaurierende Anteilklasse I	SEK	19.990.594	942.919	20.367.505	566.008
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	862.627	8.679.526	157.648	9.384.505
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	4.728.384	1.460.615	980.829	5.208.170
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	3.739.102	110.778	626.579	3.223.301
Anteilklasse P	USD	283.393	6.185	19.922	269.656
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	6.275.565	1.104.960	1.847.911	5.532.614
Anteilklasse R	USD	7.990.738	3.497.223	1.392.315	10.095.646
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio insgesamt		44.648.873	16.436.573	25.562.957	35.522.489
Multi-Manager Europe Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	1.067.020	—	492.805	574.215
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	4.748.044	196.791	1.097.867	3.846.968
Anteilklasse P	EUR	549.775	819	61.215	489.379
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	7.041.926	1.085.403	1.481.898	6.645.431
Anteilklasse R	EUR	11.254.422	2.956.852	2.014.959	12.196.315
Multi-Manager Europe Equity Portfolio insgesamt		24.661.187	4.239.865	5.148.744	23.752.308
Multi-Manager Global Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	3.044	758	341	3.461
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SEK	3.590.418	2.085.045	922.192	4.753.271
Thesaurierende Anteilklasse I	SEK	50.150.628	2.306.206	35.111.848	17.344.986
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.258.906	3.124.064	3.231.700	1.151.270
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	2.796.833	150.884	464.877	2.482.840
Thesaurierende Anteilklasse IP	EUR	3.127.344	183.901	1.154.536	2.156.709
Thesaurierende Anteilklasse IP	USD	539.636	73.724	169.797	443.563

Goldman Sachs Funds II
Anmerkungen zum Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023

7 Anteilskapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2022	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 30. Nov. 2023
Multi-Manager Global Equity Portfolio (Fortsetzung)					
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	602.203	—	30.493	571.710
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	132.170	17.754	69.530	80.394
Anteilklasse P	USD	1.384.496	—	110.910	1.273.586
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	665.465	1.000	13.896	652.569
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	607.809	361.907	219.318	750.398
Thesaurierende Anteilklasse R (Long globale Währung ggü. USD)	EUR	348.228	50.452	307.426	91.254
Thesaurierende Anteilklasse R (Long globale Währung ggü. USD)	GBP	2.267.550	50.999	1.478.349	840.200
Anteilklasse R	USD	8.735.843	764.343	1.365.375	8.134.811
Multi-Manager Global Equity Portfolio insgesamt		76.210.573	9.171.037	44.650.588	40.731.022
Multi-Manager US Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SEK	61.175	37.571	20.365	78.381
Thesaurierende Anteilklasse I	SEK	662.036	577.821	199.408	1.040.449
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.686.883	24.600	128.706	1.582.777
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	5.582.784	243.295	1.040.537	4.785.542
Anteilklasse P	USD	660.454	17.684	44.409	633.729
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	10.980.825	1.650.739	1.947.712	10.683.852
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	670.631	1.139.578	90.497	1.719.712
Anteilklasse R	USD	14.468.520	4.732.248	2.563.414	16.637.354
Multi-Manager US Equity Portfolio insgesamt		34.773.308	8.423.536	6.035.048	37.161.796
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	4.566.995	15.409	435.572	4.146.832
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	5.917.634	340.532	1.097.394	5.160.772
Anteilklasse P	USD	444.229	2.000	11.241	434.988
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	8.867.722	1.714.000	1.311.733	9.269.989
Anteilklasse R	USD	14.683.907	6.052.322	2.251.989	18.484.240
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio insgesamt		34.480.487	8.124.263	5.107.929	37.496.821
Balanced Allocation Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	636.227	1.221	92.330	545.118
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	227.402	44.675	23.917	248.160
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	51.475	35	17.154	34.356
Anteilklasse R	USD	126.782	35.838	21.107	141.513
Anteilklasse R (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	27	4.626	—	4.653
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	469.130	72.005	78.050	463.085
Balanced Allocation Portfolio insgesamt		1.511.043	158.400	232.558	1.436.885
Strategic Factor Allocation Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.195.813	55.264	186.030	1.065.047
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	563.220	—	23.538	539.682
Anteilklasse I	USD	21.112	—	—	21.112
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	1.159.916	63.941	204.079	1.019.778
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	2.295	—	—	2.295
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	1.511.653	9.377	55.412	1.465.618
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	905	—	—	905
Anteilklasse P	USD	444.970	6.694	57.794	393.870
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	99	—	—	99
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	507.045	58.091	167.265	397.871
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	782.679	64.115	138.726	708.068
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	96	—	—	96
Anteilklasse R	USD	71.712	509	—	72.221
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	74.700	2.576	3.736	73.540
Strategic Factor Allocation Portfolio insgesamt		6.336.215	260.567	836.580	5.760.202
Tactical Tilt Overlay Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	49.332	198.439	21.700	226.071
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.144.039	136.442	112.285	1.168.196
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	24.646	—	3.660	20.986
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	4.981.420	4.321.679	7.449.008	1.854.091
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	1.908.716	110.401	754.663	1.264.454
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert)	EUR	173.871	45.548	49.536	169.883
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	291.921	78.906	59.193	311.634
Thesaurierende Anteilklasse IP	USD	4.962	1.882	539	6.305
Thesaurierende Anteilklasse IP (mit EUR abgesichert)	EUR	51.290	27.217	16.415	62.082
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	1.107.060	163.305	511.110	759.255
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	46.601	680	11.200	36.081
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	554.749	21.670	133.511	442.908
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	65.463	4.700	1.693	68.470
Anteilklasse P	USD	166.591	9.519	1.787	174.323
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	24.486	1.540	7.980	18.046
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	5.670	—	1.011	4.659
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.038.556	251.321	163.053	1.126.824
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	52.578	31.535	200	83.913
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	2.267.586	423.318	375.623	2.315.281
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	477.378	19.959	64.140	433.197
Anteilklasse R	USD	1.966.054	432.429	287.653	2.110.830

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023

7 Anteilkapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2022	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 30. Nov. 2023
Tactical Tilt Overlay Portfolio (Fortsetzung)					
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1.065.794	672.995	138.520	1.600.269
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.572.162	419.152	236.995	1.754.319
Tactical Tilt Overlay Portfolio insgesamt		19.040.925	7.372.637	10.401.475	16.012.087
Strategic Volatility Premium Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.213.448	356.906	351.794	1.218.560
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	574.313	4.511	27.432	551.392
Anteilklasse I	USD	273.907	10.004	125.215	158.696
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	801.873	158.875	220.180	740.568
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	15.102	420	11.940	3.582
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	152.303	85.453	135.976	101.780
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	80.106	4.400	40.650	43.856
Anteilklasse P	USD	36.324	10.517	30.865	15.976
Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	500	2	—	502
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	17.291	1.299	16.020	2.570
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	106	—	—	106
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	842.407	168.081	448.189	562.299
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1.905.783	337.461	1.252.844	990.400
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	124.779	956	58.442	67.293
Anteilklasse R	USD	1.108.373	343.806	650.584	801.595
Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	41.728	27.400	30.914	38.214
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1.122.263	541.229	1.337.643	325.849
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.106.273	269.601	880.617	495.257
Strategic Volatility Premium Portfolio insgesamt		9.416.879	2.320.921	5.619.305	6.118.495
Income Multi-Sector Bond Portfolio I					
Anteilklasse I (aussch.) (stabil monatl.)	EUR	5.201.859	—	2.240.906	2.960.953
Income Multi-Sector Bond Portfolio I insgesamt		5.201.859	—	2.240.906	2.960.953
G Emerging Markets Debt Broad Portfolio*					
Anteilklasse I (aussch.) (halbj.)	EUR	1.531.372	—	1.531.372	—
G Emerging Markets Debt Broad Portfolio insgesamt		1.531.372	—	1.531.372	—

* Siehe Bericht der Verwaltungsgesellschaft II.

8 Ausschüttungen

Der Fonds beabsichtigt, im Wesentlichen den gesamten etwaigen Nettoanlageertrag der einzelnen Portfolios zur Dividende zu erklären und mindestens einmal jährlich an die Anteilhaber der Ausschüttungsanteile des Portfolios auszuschütten. Die mit den Anlagen der einzelnen Portfolios und/oder auf das bestimmten Anteilklassen zurechenbare Kapital erzielten Nettokapital- und Währungsgewinne können auch an die Anteilhaber bestimmter ausschüttender Anteilklassen der Portfolios ausgeschüttet werden.

Grundsätzlich werden für Thesaurierungsanteile keine Ausschüttungen gezahlt.

Weitere Einzelheiten zu der Ausschüttungspolitik entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

9 Finanzanlagen und verbundene Risiken

Der Fonds ist durch seine Anlageaktivitäten einer Reihe unterschiedlicher Risiken ausgesetzt, die mit den Finanzanlagen und Märkten, in die der Fonds und seine zugrunde liegenden Portfolios investieren, verbunden sind (die „Anlagerisiken“). Der Verwaltungsrat hat die Verwaltungsgesellschaft bestellt, um ihr unter anderem die Verantwortung für die Anlageverwaltung und das Risikomanagement zu übertragen. Die Verwaltungsgesellschaft hat bestimmte mit der Anlageverwaltung verbundene Funktionen an den Anlageberater übertragen.

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

Die 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.

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023

9 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

- (i) Währungsrisiken können aus der Exposure in Bezug auf Veränderungen von Spot- und Forward-Preisen sowie der Volatilität von Devisenkursen entstehen.
- (ii) Zinsrisiken können aus der Exposure in Bezug auf die Veränderung des Niveaus, der Steigung und Krümmung der verschiedenen Renditekurven, der Volatilität der Zinssätze, der Geschwindigkeit der vorzeitigen Tilgung von Hypotheken und der Kredit-Spreads entstehen.
- (iii) Unter sonstigen 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.

(i) Währungsrisiko

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

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

(ii) Zinsrisiko

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

(iii) Sonstige Kursrisiken

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

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

(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.

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023

9 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)

(b) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

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

Zum 30. November 2023 war der Fonds gemeinsam mit anderen Teilfonds von Goldman Sachs Funds SICAV und Goldman Sachs Lux Investment Funds an einer zugesagten, unbesicherten, revolvingenden Kreditfazilität in Höhe von USD 300.000.000 (die „Fazilität“) beteiligt. Diese Fazilität ist für vorübergehende Engpässe zu verwenden oder um Rücknahmeanträge durch eine ordnungsgemäße Liquidation von Wertpapieren bedienen zu können. Der Zinssatz für Ausleihungen orientiert sich an einem Referenzzinssatz der gezogenen Währung (z. B. Leitzins). Für die Fazilität hat der Fonds außerdem eine Bereitstellungsgebühr für den nicht genutzten Betrag zu entrichten. Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023 hatte der Fonds keine Beträge aus dieser Fazilität in Anspruch genommen.

(c) Kreditrisiko

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

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

(d) Zusätzliche Risiken

(i) Nachhaltigkeitsrisiko

Das Nachhaltigkeitsrisiko ist in Artikel 3 der Verordnung (EU) 2019/2088 (die „Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor“) als ein Ereignis oder eine Bedingung in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung definiert, dessen beziehungsweise deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte.

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

10 Wechselkurse

In der Erfolgsrechnung für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023 wurde zur Berechnung der Gesamtsummen der folgende Wechselkurs (gegenüber dem US-Dollar) verwendet:

Währung	30. Nov. 2023
1 Euro (EUR)	1,090900 USD

In der Erfolgsrechnung und der Entwicklung des Eigenkapitals (mit Ausnahme des Eigenkapitals zu Beginn und zum Ende des Geschäftsjahres) für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023 wurde zur Berechnung der Gesamtsummen der folgende durchschnittliche Wechselkurs (gegenüber dem US-Dollar) verwendet:

Währung	
1 Euro (EUR)	1,078647 USD

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023 wurden die folgenden Wechselkurse verwendet, um die Beträge der auf lokale Währungen lautenden Anteilklassen in die Basiswährungen der Portfolios umzurechnen:

Währung der Anteilklasse	Basiswährung
	US-Dollar (USD)
1 Euro (EUR)	1,090900
1 Schwedische Krone (SEK)	0,095246

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023

10 Wechselkurse (Fortsetzung)

Währung der Anteilklasse	Basiswährung
	US-Dollar (USD)
1 Schweizer Franken (CHF)	1,142270
1 Britisches Pfund (GBP)	1,262650

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)	Provisionen erstattet an das Portfolio (USD)	Rückerstatteter Prozentsatz im Programm
Multi-Manager US Equity Portfolio	61.652	37.590	60,97 %
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	27.058	16.279	60,16 %
Insgesamt	88.710	53.869	60,73 %

12 Aufstellung der Veränderungen bei den einzelnen Portfolios

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

13 Angaben zu Barsicherheiten

Die folgende Tabelle enthält eine Aufstellung der Barsicherheiten, die von Maklern im Hinblick auf die folgenden, zum 30. November 2023 gehaltenen Anlagen zu entrichten bzw. an diese zu zahlen sind:

Portfolios	Währung	Von/an Makler(n) zu zahlende Beträge	Anlageform	Barsicherheiten
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	6.459.667
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	18.611.690
		An	OTC-Derivate	3.160.142
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	Von	OTC-Derivate	450.000
		An	OTC-Derivate	—
Multi-Manager US Equity Portfolio	USD	Von	OTC-Derivate	240.000
		An	OTC-Derivate	—
Balanced Allocation Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	2.703.070
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	980.791
		An	OTC-Derivate	—
Strategic Factor Allocation Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	182.469.518
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	12.310.000
		An	OTC-Derivate	5.960.000
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	7.108.674
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	25.091.185
		An	OTC-Derivate	21.460.000

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023

13 Angaben zu Barsicherheiten (Fortsetzung)

Portfolios	Währung	Von/an Makler(n) zu zahlende Beträge	Anlageform	Barsicherheiten
Strategic Volatility Premium Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	165.635.051
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	2.030.000
		An	OTC-Derivate	—
Income Multi-Sector Bond Portfolio I	EUR	Von	OTC-Derivate	31.824.795
		An	OTC-Derivate	7.525.893

14 Transaktionskosten

Die Transaktionskosten wurden definiert als Provisionsgebühren der Broker, Provisionen für Terminkontrakte, Marktgebühren und Steuern im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Aktien und Anlagen in andere Fonds. Transaktionskosten, die in Verbindung mit Verwahrstellen anfallen, werden unter „Verwahrstellengebühren“ in der Erfolgsrechnung verbucht.

Einzelheiten zu den Provisionsgebühren der Broker in Bezug auf verbundene Unternehmen von Goldman Sachs finden Sie in Anmerkung 6 „Wesentliche Verträge und verbundene Parteien – Provisionen“.

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023 fielen gesondert erfassbare Transaktionskosten für die folgenden Portfolios an:

Portfolios	Währung	Transaktionskosten*	% des durchschnittlichen Eigenkapitals
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	400.170	0,15 %
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	885.135	0,21 %
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	1.387.680	0,29 %
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	670.244	0,07 %
Multi-Manager US Equity Portfolio	USD	186.292	0,02 %
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	453.656	0,09 %
Balanced Allocation Portfolio	USD	4.502	0,00 %
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	63.765	0,00 %
Insgesamt (in USD)**		4.160.581	

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

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

Hinweis: Die Benchmarkrenditen, mit Ausnahme von Steuern, berücksichtigen keine Transaktionskosten.

15 Provisionen für Research und/oder Durchführung

Bestimmte Portfolios haben Provisionen nur für die Durchführung und/oder die Durchführung und Research gezahlt. Provisionen für die Durchführung werden im Abwicklungsbetrag erfasst. Der Fonds ist für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023 ansonsten keine Provisionsvereinbarungen mit Dritten eingegangen.

16 Verkaufsprospekt

Mit Stand vom 30. November 2023 wurde der letzte Verkaufsprospekt des Fonds im November 2023 veröffentlicht.

17 Währungsausgleich

In der Entwicklung des Eigenkapitals wurde der Eröffnungswert des Fonds zu den am 30. November 2022 geltenden Wechselkursen neu ausgewiesen und die zusammengefassten Zahlen wurden während des gesamten Geschäftsjahres unter Hinzuziehung der annualisierten durchschnittlichen Wechselkurse berechnet. Der daraus entstandene Gewinn in Höhe von USD 51.408.688 stellt die Wechselkursveränderungen zwischen dem 1. Dezember 2022 und dem 30. November 2023 dar. Dies ist ein nomineller Gewinn, der keinerlei Auswirkungen auf den Nettoinventarwert der einzelnen Portfolios hat.

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023

18 Gegenseitige Haftung

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

19 Eventualverbindlichkeiten

Am 30. November 2023 bestanden keine Eventualverbindlichkeiten.

20 Nachfolgende Ereignisse

Zwischen dem 1. Dezember 2023 und dem 19. März 2024 verzeichneten die folgenden Portfolios Eigenkapitalbewegungen von über 25 %:

Portfolio	Währung	Veränderung des verwalteten Vermögens in %	Veränderung der Wertentwicklung in %
Multi-Manager US Equity Portfolio	USD	25,03 %	13,75 %

Es gab keine weiteren nachfolgenden Ereignisse.

21 Schadloshaltungen

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

22 Genehmigung des Abschlusses

Der Verwaltungsrat hat den geprüften Jahresabschluss am 13. März 2024 genehmigt.

23 Anlagen zwischen den Teilfonds

Zum 30. November 2023 gab es im Fonds keine Anlagen zwischen den Teilfonds.

24 Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“)

Seit 10. März 2021 gilt die EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Offenlegungsverordnung, „SFDR“) (Verordnung (EU) 2019/2088). Gemäß Artikel 11 der SFDR (Transparenz bei der Bewertung ökologischer oder sozialer Merkmale und bei nachhaltigen Investitionen in regelmäßigen Berichten) ist Goldman Sachs Asset Management B.V. verpflichtet, eine Beschreibung des Ausmaßes vorzulegen, in dem ökologische oder soziale Merkmale in Bezug auf Portfolios erfüllt wurden, die Angaben gemäß Artikel 8 (1) der SFDR und, soweit anwendbar, Artikel 9 der SFDR machen.

Darüber hinaus legt die EU-Taxonomieverordnung („Taxonomieverordnung“) (Verordnung (EU) 2020/852) einen Rahmen fest, um Wirtschaftstätigkeiten im Europäischen Wirtschaftsraum als ökologisch nachhaltig zu identifizieren, und verlangt von den Portfolios, zusätzlich anzugeben, ob die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigt wurden.

Diese Informationen für die einzelnen Portfolios sind im Bericht der Verwaltungsgesellschaft VI enthalten.

Goldman Sachs Funds II – Global Multi-Manager Alternatives Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2023

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Anleihen – 50,30 %						
Norwegen						
400.000	Petroleum Geo-Services AS	USD	13,500 %	31.03.2027	440.040	0,26
Vereinigte Staaten von Amerika						
800.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	01.12.2023	800.000	0,47
1.120.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	04.12.2023	1.119.523	0,66
2.440.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	06.12.2023	2.438.268	1,44
1.910.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	11.12.2023	1.907.290	1,13
2.450.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	12.12.2023	2.446.080	1,45
2.450.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	13.12.2023	2.445.829	1,45
1.400.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	19.12.2023	1.396.426	0,83
2.680.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	20.12.2023	2.672.779	1,58
820.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	22.12.2023	817.558	0,48
1.950.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	26.12.2023	1.943.090	1,15
2.300.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	28.12.2023	2.291.199	1,36
824.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	05.01.2024	819.824	0,49
1.290.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	08.01.2024	1.283.064	0,76
830.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	09.01.2024	825.420	0,49
2.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	12.01.2024	1.988.118	1,18
915.000	Splunk, Inc.	USD	1,125 %	15.09.2025	1.006.750	0,60
512.000	Splunk, Inc.	USD	1,125 %	15.06.2027	493.916	0,29
2.934.000	US-Schatzwechsel	USD	0,000 %	19.12.2023	2.926.259	1,73
1.121.000	US-Schatzwechsel	USD	0,000 %	26.12.2023	1.116.891	0,66
2.500.000	US-Schatzwechsel	USD	0,000 %	28.12.2023	2.490.092	1,47
4.458.000	US-Schatzwechsel	USD	0,000 %	02.01.2024	4.437.069	2,63
3.221.000	US-Schatzwechsel	USD	0,000 %	09.01.2024	3.202.620	1,90
7.392.000	US-Schatzwechsel	USD	0,000 %	11.01.2024	7.347.535	4,35
527.000	US-Schatzwechsel	USD	0,000 %	18.01.2024	523.296	0,31
1.570.000	US-Schatzwechsel	USD	0,000 %	30.01.2024	1.556.231	0,92
3.571.000	US-Schatzwechsel	USD	0,000 %	01.02.2024	3.538.628	2,10
1.500.000	US-Schatzwechsel	USD	0,000 %	15.02.2024	1.483.375	0,88
4.000.000	US-Schatzwechsel	USD	0,000 %	22.02.2024	3.951.560	2,34
3.650.000	US-Schatzwechsel	USD	0,000 %	07.03.2024	3.598.604	2,13
9.900.000	US-Schatzwechsel	USD	0,000 %	14.03.2024	9.750.851	5,77
5.000.000	US-Schatzwechsel	USD	0,000 %	21.03.2024	4.919.319	2,91
1.600.000	US-Schatzwechsel	USD	0,000 %	28.03.2024	1.572.620	0,93
5.500.000	US-Schatzwechsel	USD	0,000 %	11.04.2024	5.394.833	3,20
					84.504.917	50,04
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 84.898.070)					84.944.957	50,30
Stammaktien – 29,14 %						
Brasilien						
64.673	Itau Unibanco Holding SA – Vorzugsaktien				410.260	0,24
21.466	Petroleo Brasileiro SAADR				329.718	0,19
132.863	Petroleo Brasileiro SA – Vorzugsaktien				962.582	0,57
14.240	Vale SA				213.258	0,13
					1.915.818	1,13
Kanada						
8.235	Canadian Natural Resources Ltd.				555.344	0,33
4.783	Canadian Pacific Kansas City Ltd.				341.793	0,20
3.706	Tourmaline Oil Corp.				181.788	0,11
					1.078.925	0,64
China						
59.275	Hollysys Automation Technologies Ltd.				1.362.732	0,81
Dänemark						
14.806	Novo Nordisk A/S Klasse B				1.496.385	0,89
Finnland						
5.508	Musti Group Oyj				157.668	0,09
Frankreich						
2.964	Airbus SE				439.746	0,26

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Global Multi-Manager Alternatives Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2023

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Frankreich – (Fortsetzung)			
1.985	ESI Group	333.478	0,20
893	L'Oreal SA	419.918	0,25
1.833	Safran SA	320.859	0,19
1.335	Thales SA	200.467	0,12
17.975	TotalEnergies SE	1.234.186	0,73
		2.948.654	1,75
Deutschland			
6.978	Covestro AG ^(a)	369.729	0,22
1.281	Deutsche Boerse AG	243.644	0,14
14.089	Deutsche Telekom AG	337.980	0,20
347	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	148.313	0,09
5.338	Vitesco Technologies Group AG	545.054	0,32
		1.644.720	0,97
Indien			
27.706	Adani Energy Solutions Ltd.	289.921	0,17
18.547	Adani Enterprises Ltd.	525.562	0,31
35.647	Adani Green Energy Ltd.	439.765	0,26
52.111	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	516.750	0,31
108.603	Adani Power Ltd.	561.939	0,33
20.435	ICICI Bank Ltd. ADR	456.314	0,27
146.195	IDFC First Bank Ltd.	149.507	0,09
53.465	State Bank of India	362.395	0,22
		3.302.153	1,96
Indonesien			
456.646	Bank Central Asia Tbk PT	264.181	0,16
176.728	Bank Mandiri Persero Tbk PT	66.636	0,04
		330.817	0,20
Israel			
61.914	NeoGames SA	1.731.115	1,02
Italien			
16.706	Eni SpA	279.565	0,17
Japan			
3.900	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	137.363	0,08
8.343	SoftBank Group Corp.	338.271	0,20
5.600	Tokio Marine Holdings, Inc.	138.308	0,08
1.400	Tokyo Electron Ltd.	227.016	0,14
		840.958	0,50
Niederlande			
1.260	ASML Holding NV (in den Niederlanden gehandelt)	858.122	0,51
226	ASML Holding NV (in den USA gehandelt)	153.944	0,09
		1.012.066	0,60
Norwegen			
90.255	Adevinta ASA	936.746	0,55
Russland			
116.148	Gazprom PJSC ^(b)	0	0,00
9.184	Lukoil OAO ^(b)	0	0,00
75.632	Rosneft Oil Co. PJSC ^(b)	0	0,00
		0	0,00
Spanien			
28.982	Applus Services SA	313.636	0,18
41.158	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	384.068	0,23
		697.704	0,41
Schweiz			
174.840	Glencore PLC	988.240	0,59
2.816	Novartis AG	272.931	0,16
4.828	Sandoz Group AG	139.416	0,08
		1.400.587	0,83

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2023

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Taiwan			
25.133	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	462.497	0,27
2.692	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	263.520	0,16
		726.017	0,43
Vereinigte Arabische Emirate			
418.126	Network International Holdings PLC ^(a)	2.068.496	1,22
Vereinigtes Königreich			
113.787	Alfa Financial Software Holdings PLC ^(a)	216.946	0,13
4.639	ARM Holdings PLC ADR	288.221	0,17
8.816	AstraZeneca PLC	1.122.550	0,66
19.873	Capri Holdings Ltd.	971.889	0,58
1.990	London Stock Exchange Group PLC	223.879	0,13
10.154	Manchester United PLC Klasse A	194.754	0,11
48.430	Rolls-Royce Holdings PLC	164.983	0,10
13.471	Shell PLC	448.287	0,27
		3.631.509	2,15
Vereinigte Staaten von Amerika			
809	Adobe, Inc.	497.527	0,29
1.029	Agilent Technologies, Inc.	131.187	0,08
14.915	Albertsons Cos., Inc. Klasse A	318.137	0,19
800	Allstate Corp.	108.800	0,06
927	Alphabet, Inc. Klasse A	124.283	0,07
2.331	Alphabet, Inc. Klasse C	315.955	0,19
9.074	Amedisys, Inc.	852.956	0,51
14.499	American Equity Investment Life Holding Co.	799.330	0,47
1.161	Aon PLC Klasse A	375.386	0,22
1.618	Boston Scientific Corp.	89.217	0,05
394	Broadcom, Inc.	365.864	0,22
148.343	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	209.905	0,12
1.415	CME Group, Inc.	307.579	0,18
537	CoStar Group, Inc.	44.829	0,03
1.819	Ecolab, Inc.	344.955	0,20
20.254	Endeavor Group Holdings, Inc. Klasse A	493.590	0,29
44.291	Enhabit, Inc.	463.727	0,27
352	Estee Lauder Cos., Inc. Klasse A	44.774	0,03
4.962	General Electric Co.	594.448	0,35
5.011	Howmet Aerospace, Inc.	261.725	0,16
2.761	Intercontinental Exchange, Inc.	311.910	0,19
770	Lam Research Corp.	550.265	0,33
34.100	Liberty Media Corp. - Liberty SiriusXM	917.631	0,54
1.428	Linde PLC	593.462	0,35
1.341	Meta Platforms, Inc. Klasse A	442.423	0,26
570	Micron Technology, Inc.	43.303	0,03
2.198	Microsoft Corp.	832.163	0,49
221	MongoDB, Inc.	94.588	0,06
802	NIKE, Inc. Klasse B	87.843	0,05
2.902	NVIDIA Corp.	1.384.152	0,82
16.539	Oaktree Specialty Lending Corp.	329.622	0,20
10.064	Pioneer Natural Resources Co.	2.350.045	1,39
27.425	Point Biopharma Global, Inc.	372.706	0,22
2.359	Progressive Corp.	386.687	0,23
236	Quanta Services, Inc.	44.198	0,03
260	S&P Global, Inc.	107.978	0,06
7.709	Schlumberger NV	409.117	0,24
14.747	Seagen, Inc.	3.143.913	1,86
690	Take-Two Interactive Software, Inc.	109.151	0,07
6.297	Textainer Group Holdings Ltd.	310.127	0,18
176	Thermo Fisher Scientific, Inc.	86.534	0,05
4.731	TKO Group Holdings, Inc.	367.693	0,22
690	Tradeweb Markets, Inc. Klasse A	66.164	0,04
438	TransDigm Group, Inc.	417.331	0,25
13.832	United States Steel Corp.	493.249	0,29
1.043	Verisk Analytics, Inc.	248.964	0,15
1.562	Visa, Inc. Klasse A	398.248	0,24
		21.643.641	12,82
STAMMAKTIEN INSGESAMT		49.206.276	29,14
(Kosten USD 45.633.682)			

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Global Multi-Manager Alternatives Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2023

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Vorzugsaktien – 0,32 %						
Bermuda						
9.000	Textainer Group Holdings Ltd.	USD	7,000 %	221.850	0,13	
13.200	Textainer Group Holdings Ltd. – Serie B	USD	6,250 %	319.572	0,19	
				541.422	0,32	
VORZUGSAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 543.571)				541.422	0,32	
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers			Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Real Estate Investment Trusts – 0,47 %						
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.532	Crown Castle, Inc.			178.034	0,11	
279	Equinix, Inc.			225.826	0,13	
9.458	Spirit Realty Capital, Inc.			387.021	0,23	
				790.881	0,47	
SUMME REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS (Kosten USD 719.863)				790.881	0,47	
Investmentfonds – 3,01 %						
Irland						
5.085.323	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(c)			5.085.323	3,01	
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 5.085.323)				5.085.323	3,01	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 136.880.509)				140.568.859	83,24	
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 136.880.509)				140.568.859	83,24	
Terminkontrakte – (0,04 %)						
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers			Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
CAD						
15	Kanadische Staatsanleihe 10-Jahres-Terminkontrakte 19.03.2024	Long		1.319.669	3.157	0,00
5	S&P TSX 60 Index Futures 14.12.2023	Long		894.278	14.764	0,01
(6)	S&P TSX 60 Index Futures 14.12.2023	Short		(1.073.134)	936	0,00
				1.140.813	18.857	0,01
EUR						
10	CAC 40 Index Futures 15.12.2023	Long		798.157	5.393	0,00
1	DAX Index Futures 15.12.2023	Long		443.315	29.263	0,02
5	E-mini FTSE MIB Index Futures 15.12.2023	Long		814.903	17.727	0,01
2	E-mini FTSE MIB Index Futures 15.12.2023	Long		65.192	2.133	0,00
10	Futures auf italienische Staatsanleihen – Euro BTP 07.12.2023	Long		1.252.681	18.643	0,01
14	Euro OAT Futures 07.12.2023	Long		1.937.330	19.451	0,01
17	Euro STOXX 50 Index Futures 15.12.2023	Long		814.510	20.421	0,01
13	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 07.12.2023	Long		1.872.694	11.422	0,01
6	Deutsche Bundesanleihen 30-Jahres-Terminkontrakte 07.12.2023	Long		846.582	11.651	0,01
1	STOXX Europe 600 Banks Index Futures 15.12.2023	Long		8.918	153	0,00
1	STOXX Europe 600 Index Futures 15.12.2023	Long		25.189	76	0,00
				8.879.471	136.333	0,08
GBP						
5	FTSE 100 Index Futures 15.12.2023	Long		473.147	1.692	0,00
9	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 26.03.2024	Long		1.096.384	2.500	0,00
				1.569.531	4.192	0,00
HKD						
(2)	Hang Seng Index Futures 28.12.2023	Short		(218.270)	6.197	0,01
(26)	HSCEI Index Futures 28.12.2023	Short		(975.354)	3.975	0,00
(3)	Mini Hang Seng Index Futures 28.12.2023	Short		(65.481)	214	0,00
				(1.259.105)	10.386	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Global Multi-Manager Alternatives Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2023

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
JPY					
1	Japanische Staatsanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 13.12.2023	Long	986.721	11.729	0,01
5	Nikkei 225 Index Futures 07.12.2023	Long	1.129.087	2.831	0,00
25	Nikkei 225 Mini Index Futures 07.12.2023	Long	564.543	870	0,00
			2.680.351	15.430	0,01
KRW					
3	KOSPI 200 Index Futures 14.12.2023	Long	197.157	1.279	0,00
(11)	US Dollar Index Futures 18.12.2023	Short	(109.885)	428	0,00
			87.272	1.707	0,00
SEK					
3	OMX Stockholm 30 Index Futures 15.12.2023	Long	64.105	1.014	0,00
USD					
1	Futures auf den australischen Dollar 18.12.2023	Long	65.915	555	0,00
(42)	CBOE Volatility Index Futures 20.12.2023	Short	(582.540)	9.760	0,01
10	DJIA Mini E-Cbot Index Futures 15.12.2023	Long	1.788.250	41.900	0,03
6	E-Mini NASDAQ 100 Index Futures 15.12.2023	Long	1.917.420	25.395	0,02
28	E-Mini S&P 500 Index Futures 15.12.2023	Long	6.388.550	1.937	0,00
1	Euro Futures 18.12.2023	Long	136.444	219	0,00
2	Japan Yen Futures 18.12.2023	Long	168.913	38	0,00
2	Mini-Russell 2000 Index Futures 15.12.2023	Long	181.550	965	0,00
25	MSCI Emerging Markets Index Futures 15.12.2023	Long	1.229.750	940	0,00
1	NIKKEI 225 Index Futures 07.12.2023	Long	167.750	3.475	0,00
(27)	US-Schatzanleihen Long-Terminkontrakte 19.03.2024	Short	(3.147.188)	24.031	0,01
26	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 19.03.2024	Long	2.855.125	11.984	0,01
14	US-Schatzanweisungen Ultra-Long 10-Jahres-Terminkontrakte 19.03.2024	Long	1.590.531	5.461	0,00
1	US-Schatzanweisungen Ultra-Long 10-Jahres-Terminkontrakte 19.03.2024	Long	123.313	1.844	0,00
			12.883.783	128.504	0,08
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				316.423	0,19

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
JPY					
1	TOPIX Index Futures 07.12.2023	Long	160.162	(404)	(0,00)
SGD					
4	MSCI Singapore Index Futures 28.12.2023	Long	81.020	(288)	(0,00)
USD					
3	British Pound Futures 18.12.2023	Long	236.756	(319)	(0,00)
(14)	Futures auf den kanadischen Dollar 19.12.2023	Short	(1.030.330)	(5.493)	(0,00)
12	CBOE Volatility Index Futures 17.01.2024	Long	188.040	(3.210)	(0,00)
(105)	E-Mini S&P 500 Index Futures 15.12.2023	Short	(23.957.062)	(224.700)	(0,13)
12	FTSE China Index Futures 28.12.2023	Long	141.120	(147)	(0,00)
(2)	Mini-Russell 2000 Index Futures 15.12.2023	Short	(181.550)	(1.005)	(0,00)
(86)	MSCI EAFE Index Futures 15.12.2023	Short	(9.140.080)	(126.420)	(0,08)
(81)	MSCI Emerging Markets Index Futures 15.12.2023	Short	(3.984.390)	(25.078)	(0,02)
1	Futures auf den Neuseeland-Dollar 18.12.2023	Long	61.380	(555)	(0,00)
			(37.666.116)	(386.927)	(0,23)
ZAR					
(1)	FTSE/JSE Top 40 Index Futures 21.12.2023	Short	(37.052)	(263)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				(387.882)	(0,23)

Devisentermingeschäfte – (0,02 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
KRW	134.963.789	USD	100.000	01.12.2023	4.611	0,00
CLP	89.991.844	USD	100.000	04.12.2023	3.266	0,00
KRW	393.158.606	USD	300.000	04.12.2023	4.739	0,00
TWD	6.383.578	USD	200.000	04.12.2023	4.340	0,00
USD	1.400.000	BRL	6.902.690	04.12.2023	1.916	0,01
USD	200.000	INR	16.671.402	04.12.2023	88	0,00
AUD	400.000	CAD	355.482	06.12.2023	1.997	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2023

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
AUD	2.909.474	EUR	1.750.000	06.12.2023	8.384	0,01
AUD	9.400.000	JPY	906.259.220	06.12.2023	84.655	0,05
AUD	600.000	USD	394.505	06.12.2023	949	0,00
CAD	2.243.730	EUR	1.500.000	06.12.2023	14.939	0,02
CAD	17.100.000	USD	12.537.912	06.12.2023	47.925	0,04
CHF	602.141	EUR	625.000	06.12.2023	6.083	0,00
CHF	138.429	GBP	125.000	06.12.2023	323	0,00
CHF	250.000	USD	282.412	06.12.2023	3.214	0,00
CNH	20.981.821	USD	2.900.000	06.12.2023	35.430	0,02
EUR	100.000	HUF	37.759.180	06.12.2023	976	0,00
EUR	5.000.000	USD	5.447.637	06.12.2023	7.287	0,01
GBP	500.000	AUD	953.923	06.12.2023	2.609	0,00
GBP	6.442.197	EUR	7.400.000	06.12.2023	61.041	0,03
GBP	3.750.000	JPY	698.172.190	06.12.2023	27.297	0,02
GBP	1.750.000	USD	2.203.768	06.12.2023	5.893	0,00
JPY	97.714.400	EUR	600.000	06.12.2023	4.285	0,00
JPY	412.500.000	USD	2.772.564	06.12.2023	8.873	0,01
KRW	536.732.211	USD	400.000	06.12.2023	15.214	0,00
NOK	2.953.499	EUR	250.000	06.12.2023	1.949	0,00
NOK	1.090.337	USD	100.000	06.12.2023	1.409	0,00
NZD	1.200.000	JPY	106.932.660	06.12.2023	15.709	0,01
NZD	300.000	USD	181.620	06.12.2023	2.566	0,00
PLN	412.722	USD	100.000	06.12.2023	3.359	0,00
SEK	2.870.318	EUR	250.000	06.12.2023	661	0,00
TRY	8.726.805	USD	300.000	06.12.2023	1.334	0,00
USD	317.830	MXN	5.500.000	06.12.2023	2.700	0,00
USD	100.000	ZAR	1.883.433	06.12.2023	318	0,00
KRW	397.251.189	USD	300.000	07.12.2023	7.014	0,00
CLP	92.074.654	USD	100.000	11.12.2023	5.627	0,01
KRW	131.786.289	USD	100.000	15.12.2023	1.479	0,00
USD	300.000	INR	25.003.450	15.12.2023	250	0,00
USD	100.000	KRW	129.421.419	15.12.2023	342	0,00
AUD	2.523.000	USD	1.618.902	20.12.2023	44.766	0,02
DKK	8.993.000	USD	1.280.539	20.12.2023	36.702	0,02
EUR	1.850.000	USD	1.972.054	20.12.2023	47.549	0,03
GBP	3.480.000	USD	4.297.092	20.12.2023	97.515	0,06
NOK	5.691.000	USD	525.591	20.12.2023	3.941	0,00
TWD	3.177.200	USD	100.000	20.12.2023	1.642	0,00
USD	1.499.684	NOK	16.070.000	20.12.2023	4.417	0,01
USD	100.000	INR	8.328.600	21.12.2023	170	0,00
TWD	3.141.440	USD	100.000	26.12.2023	609	0,00
USD	100.000	KRW	128.446.000	26.12.2023	1.030	0,00
USD	400.000	BRL	1.965.044	03.01.2024	3.322	0,00
UNREALISierter GEWINN AUS DEWISENTERMINGESCHÄFTEN					642.714	0,38

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	103.692	KRW	134.963.789	01.12.2023	(919)	(0,00)
BRL	6.889.088	USD	1.400.000	04.12.2023	(4.671)	(0,00)
INR	16.662.950	USD	200.000	04.12.2023	(189)	(0,00)
USD	100.000	CLP	92.029.471	04.12.2023	(5.605)	(0,01)
USD	300.000	KRW	405.739.073	04.12.2023	(14.490)	(0,00)
USD	200.000	TWD	6.471.030	04.12.2023	(7.140)	(0,00)
AUD	478.094	GBP	250.000	06.12.2023	(560)	(0,00)
CAD	1.000.000	JPY	109.414.220	06.12.2023	(1.754)	(0,00)
EUR	1.625.000	AUD	2.728.470	06.12.2023	(25.458)	(0,01)
EUR	5.250.000	CAD	7.819.526	06.12.2023	(27.608)	(0,02)
EUR	250.000	CHF	240.872	06.12.2023	(2.452)	(0,00)
EUR	7.100.000	GBP	6.200.828	06.12.2023	(83.566)	(0,05)
EUR	1.700.000	JPY	275.491.035	06.12.2023	(2.929)	(0,00)
EUR	250.000	NOK	2.972.248	06.12.2023	(3.693)	(0,00)
EUR	250.000	SEK	2.874.251	06.12.2023	(1.036)	(0,00)
GBP	125.000	CHF	138.153	06.12.2023	(7)	(0,00)
HUF	37.860.900	EUR	100.000	06.12.2023	(684)	(0,00)
JPY	605.265.324	AUD	6.200.000	06.12.2023	(5.132)	(0,00)
JPY	108.391.400	CAD	1.000.000	06.12.2023	(5.144)	(0,00)
JPY	279.060.000	GBP	1.500.000	06.12.2023	(12.328)	(0,01)
JPY	36.015.960	NZD	400.000	06.12.2023	(2.730)	(0,00)
MXN	21.500.000	USD	1.248.046	06.12.2023	(16.177)	(0,01)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2023

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	451.251	AUD	700.000	06.12.2023	(10.112)	(0,01)
USD	6.369.179	CAD	8.700.000	06.12.2023	(34.142)	(0,02)
USD	422.166	CHF	375.000	06.12.2023	(6.273)	(0,00)
USD	1.900.000	CNH	13.726.798	06.12.2023	(20.427)	(0,02)
USD	3.924.277	EUR	3.625.000	06.12.2023	(30.543)	(0,02)
USD	311.775	GBP	250.000	06.12.2023	(3.892)	(0,00)
USD	2.571.801	JPY	387.500.000	06.12.2023	(41.065)	(0,02)
USD	400.000	KRW	524.728.121	06.12.2023	(5.927)	(0,00)
USD	100.000	NOK	1.110.135	06.12.2023	(3.250)	(0,00)
USD	239.203	NZD	400.000	06.12.2023	(6.377)	(0,00)
USD	100.000	PLN	403.241	06.12.2023	(984)	(0,00)
USD	100.000	SEK	1.056.137	06.12.2023	(600)	(0,00)
USD	500.000	TRY	14.581.079	06.12.2023	(3.480)	(0,00)
ZAR	1.879.202	USD	100.000	06.12.2023	(542)	(0,00)
USD	300.000	KRW	395.352.634	07.12.2023	(5.546)	(0,01)
USD	100.000	CLP	88.445.144	11.12.2023	(1.463)	(0,00)
INR	16.676.536	USD	200.000	15.12.2023	(75)	(0,00)
INR	16.667.900	USD	200.000	18.12.2023	(195)	(0,00)
KRW	128.489.789	USD	100.000	18.12.2023	(1.042)	(0,00)
USD	100.000	KRW	132.068.811	18.12.2023	(1.715)	(0,00)
USD	200.000	TWD	6.374.396	18.12.2023	(3.850)	(0,00)
INR	24.964.762	USD	300.000	20.12.2023	(754)	(0,00)
USD	1.587.654	AUD	2.470.000	20.12.2023	(41.066)	(0,03)
USD	1.292.927	DKK	8.993.000	20.12.2023	(24.314)	(0,02)
USD	3.676.328	EUR	3.432.000	20.12.2023	(70.309)	(0,05)
USD	6.593.147	GBP	5.325.000	20.12.2023	(131.357)	(0,08)
KRW	385.804.577	USD	300.000	26.12.2023	(2.730)	(0,00)
KRW	129.332.394	USD	100.000	27.12.2023	(341)	(0,00)
USD	100.000	KRW	129.838.555	27.12.2023	(49)	(0,00)
BRL	2.447.240	USD	500.000	03.01.2024	(5.982)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(682.674)	(0,40)

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – 0,73 %

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
CHF	6.419.969	USD	7.332.225	20.12.2023	14.123	0,01
EUR	118.898.773	USD	128.722.109	20.12.2023	1.077.008	0,64
GBP	31.017.624	USD	39.042.412	20.12.2023	127.188	0,07
SEK	295.254.634	USD	26.857.031	20.12.2023	1.287.168	0,76
CHF	5.963.581	USD	6.829.876	20.03.2024	61.574	0,04
EUR	87.614.213	USD	95.844.508	20.03.2024	182.041	0,11
GBP	11.746.597	USD	14.680.908	20.03.2024	161.463	0,09
USD	10.146.285	EUR	9.224.976	20.03.2024	35.566	0,02
USD	924.206	GBP	731.073	20.03.2024	461	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					2.946.592	1,74

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	7.267.418	CHF	6.419.969	20.12.2023	(78.931)	(0,05)
USD	128.954.619	EUR	118.898.775	20.12.2023	(844.495)	(0,50)
USD	38.470.586	GBP	31.017.624	20.12.2023	(699.015)	(0,41)
USD	28.072.145	SEK	295.254.635	20.12.2023	(72.054)	(0,04)
SEK	278.406.544	USD	26.659.688	20.03.2024	(17.135)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(1.711.630)	(1,01)

Optionen – 0,76 %

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen						
EUR						
210	Put MSDO TRIUM	Verfalltag 16.02.2024	Ausübungspreis 15.850,00	(18.578)	44.964	0,03
80	Put MSDO TRIUM	Verfalltag 15.03.2024	Ausübungspreis 15.800,00	(4.422)	21.530	0,01
				(23.000)	66.494	0,04

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Global Multi-Manager Alternatives Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2023

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen – (Fortsetzung)						
GBP						
240	Put MSDO TRIUM	Verfalltag 19.01.2024	Ausübungspreis 7.350,00	(3.902)	14.987	0,01
USD						
392.100	Call ADT, Inc.	Verfalltag 16.02.2024	Ausübungspreis 7,50	(92.222)	9.802	0,01
1.800	Call Advanced Micro Devices, Inc.	Verfalltag 19.01.2024	Ausübungspreis 110,00	10.208	26.820	0,02
1.600	Call Advanced Micro Devices, Inc.	Verfalltag 19.01.2024	Ausübungspreis 125,00	(2.038)	8.760	0,01
1.500	Call Amazon.com, Inc.	Verfalltag 19.01.2024	Ausübungspreis 135,00	8.251	20.287	0,01
1.700	Call Amazon.com, Inc.	Verfalltag 19.01.2024	Ausübungspreis 150,00	(2.300)	6.673	0,00
17.300	Call American Tower Corp.	Verfalltag 19.01.2024	Ausübungspreis 180,00	380.600	482.670	0,29
71.000	Call Frontier Communications Parent, Inc.	Verfalltag 19.01.2024	Ausübungspreis 20,00	28.400	195.250	0,12
40.600	Call Frontier Communications Parent, Inc.	Verfalltag 16.02.2024	Ausübungspreis 17,50	110.026	203.000	0,12
8.500	Call HollySys Automation Technologies Ltd.	Verfalltag 15.12.2023	Ausübungspreis 22,50	(538)	8.712	0,00
510.000	Call IHS Holding Ltd.	Verfalltag 19.01.2024	Ausübungspreis 7,50	(117.904)	25.500	0,01
7.900	Call Manchester United PLC	Verfalltag 15.12.2023	Ausübungspreis 25,00	(16.906)	593	0,00
2.500	Call Micron Technology, Inc.	Verfalltag 16.02.2024	Ausübungspreis 80,00	(3.075)	7.750	0,00
362.500	Call MSDO TRIUM	Verfalltag 15.12.2023	Ausübungspreis 25,00	(145.248)	3.377	0,00
19.800	Call Point Biopharma Global, Inc.	Verfalltag 19.01.2024	Ausübungspreis 12,50	(3.129)	26.235	0,02
3.600	Call Sovos Brands, Inc.	Verfalltag 16.02.2024	Ausübungspreis 25,00	(360)	180	0,00
37.300	Call Spirit Airlines, Inc.	Verfalltag 19.01.2024	Ausübungspreis 20,00	(21.634)	80.568	0,05
12.000	Call United States Cellular Corp.	Verfalltag 19.01.2024	Ausübungspreis 50,00	(14.400)	33.600	0,02
4.800	Call United States Steel Corp.	Verfalltag 15.12.2023	Ausübungspreis 36,00	1.444	5.088	0,00
500	Call United States Steel Corp.	Verfalltag 19.01.2024	Ausübungspreis 36,00	(39)	728	0,00
900	Put Adobe, Inc.	Verfalltag 16.02.2024	Ausübungspreis 620,00	1.939	29.880	0,02
180.000	Put Bank of NT Butterfield & Son Ltd.	Verfalltag 19.04.2024	Ausübungspreis 17,50	9.000	72.000	0,04
50.000	Put Blackstone Mortgage Trust, Inc.	Verfalltag 19.01.2024	Ausübungspreis 20,00	(48.750)	25.000	0,01
14.900	Put Capri Holdings Ltd.	Verfalltag 16.02.2024	Ausübungspreis 45,00	(3.353)	11.547	0,01
17.000	Put Capri Holdings Ltd.	Verfalltag 21.06.2024	Ausübungspreis 45,00	(11.135)	43.775	0,03
31.700	Put HollySys Automation Technologies Ltd.	Verfalltag 19.01.2024	Ausübungspreis 17,50	(11.360)	5.548	0,00
34.100	Put Liberty Media Corp. - Liberty SiriusXM	Verfalltag 21.06.2024	Ausübungspreis 24,00	(7.310)	69.905	0,04
213.000	Put Main Street Capital Corp.	Verfalltag 15.12.2023	Ausübungspreis 34,51	(47.932)	5.325	0,00
1.000	Put Microsoft Corp.	Verfalltag 19.01.2024	Ausübungspreis 380,00	833	10.000	0,01
1.120	Put MSDO TRIUM	Verfalltag 15.12.2023	Ausübungspreis 4.000,00	(68.094)	1.910	0,00
500	Put MSDO TRIUM	Verfalltag 19.01.2024	Ausübungspreis 4.350,00	(4.150)	10.750	0,01
270.000	Put Prospect Capital Corp.	Verfalltag 16.02.2024	Ausübungspreis 5,00	(10.800)	40.500	0,02
200	Put S&P 500 Index	Verfalltag 16.02.2024	Ausübungspreis 4.450,00	(2.310)	10.980	0,01
23.100	Put Seagen, Inc.	Verfalltag 15.12.2023	Ausübungspreis 160,00	(91.155)	1.155	0,00
3.100	Put Seagen, Inc.	Verfalltag 16.02.2024	Ausübungspreis 210,00	(155)	23.095	0,01
4.200	Put United States Steel Corp.	Verfalltag 19.01.2024	Ausübungspreis 32,00	(0)	2.058	0,00
				(175.596)	1.509.021	0,89
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT					1.590.502	0,94
(Kosten USD 1.793.000)						
Verkaufte Optionen						
EUR						
(210)	Put MSDO TRIUM	Verfalltag 16.02.2024	Ausübungspreis 15.000,00	7.129	(17.958)	(0,01)
USD						
(8.500)	Call HollySys Automation Technologies Ltd.	Verfalltag 15.12.2023	Ausübungspreis 25,00	1.176	(1.275)	(0,00)
(34.100)	Call Liberty Media Corp. - Liberty SiriusXM	Verfalltag 21.06.2024	Ausübungspreis 26,00	(52.175)	(150.040)	(0,09)
(12.700)	Call Manchester United PLC	Verfalltag 15.12.2023	Ausübungspreis 30,00	11.918	(318)	(0,00)
(600)	Call NVIDIA Corp.	Verfalltag 15.12.2023	Ausübungspreis 430,00	(19.477)	(29.565)	(0,02)
(1.600)	Call Pioneer Natural Resources Co.	Verfalltag 15.12.2023	Ausübungspreis 245,00	198	(1.320)	(0,00)
(6.100)	Call Pioneer Natural Resources Co.	Verfalltag 15.12.2023	Ausübungspreis 250,00	15.576	(2.287)	(0,00)
(19.800)	Call Point Biopharma Global, Inc.	Verfalltag 19.01.2024	Ausübungspreis 17,50	496	(5.940)	(0,01)
(37.300)	Call Spirit Airlines, Inc.	Verfalltag 19.01.2024	Ausübungspreis 22,50	25.737	(49.609)	(0,03)
(4.800)	Call United States Steel Corp.	Verfalltag 15.12.2023	Ausübungspreis 38,00	(767)	(1.752)	(0,00)
(500)	Call United States Steel Corp.	Verfalltag 19.01.2024	Ausübungspreis 38,00	(35)	(368)	(0,00)
(14.900)	Put Capri Holdings Ltd.	Verfalltag 16.02.2024	Ausübungspreis 40,00	2.868	(4.842)	(0,00)
(2.200)	Put Endeavor Group Holdings, Inc.	Verfalltag 15.12.2023	Ausübungspreis 24,00	0	(880)	(0,00)
(9.800)	Put Manchester United PLC	Verfalltag 01.12.2023	Ausübungspreis 19,00	3.555	(1.225)	(0,00)
(3.700)	Put Manchester United PLC	Verfalltag 08.12.2023	Ausübungspreis 19,00	488	(925)	(0,00)
(24.100)	Put Manchester United PLC	Verfalltag 15.12.2023	Ausübungspreis 18,00	15.414	(8.435)	(0,01)
(6.700)	Put Pioneer Natural Resources Co.	Verfalltag 15.12.2023	Ausübungspreis 220,00	12.201	(5.192)	(0,00)
(3.300)	Put Pioneer Natural Resources Co.	Verfalltag 15.12.2023	Ausübungspreis 225,00	2.375	(4.455)	(0,00)
(19.800)	Put Point Biopharma Global, Inc.	Verfalltag 19.01.2024	Ausübungspreis 12,50	(425)	(3.465)	(0,00)
(6.300)	Put Seagen, Inc.	Verfalltag 16.02.2024	Ausübungspreis 190,00	(3.780)	(17.010)	(0,01)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Global Multi-Manager Alternatives Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2023

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Verkaufte Optionen – (Fortsetzung)						
USD – (Fortsetzung)						
(9.000)	Put United States Steel Corp.	Verfalltag 15.12.2023	Ausübungspreis 34,00	1.850	(4.500)	(0,00)
(500)	Put United States Steel Corp.	Verfalltag 15.12.2023	Ausübungspreis 34,50	33	(300)	(0,00)
				17.226	(293.703)	(0,17)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT						
(Kosten USD (336.016))					(311.661)	(0,18)
OPTIONEN INSGESAMT						
(Kosten USD 1.456.984)					1.278.841	0,76

Differenzkontrakte – 0,01 %

Menge	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Marktwert USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
10.166	American Axle & Manufacturing Holdings, Inc.	USD	72.483	1.830	0,00
2.088	Apple, Inc.	USD	395.008	1.065	0,00
2.731	Bouygues SA	EUR	104.393	184	0,00
48.410	Breedon Group PLC	GBP	214.243	4.890	0,00
205.411	Chemring Group PLC	GBP	816.273	23.921	0,02
809.792	Costa Group Holdings Ltd.	AUD	1.658.169	3.720	0,00
11.870	CRH PLC	GBP	745.186	22.781	0,02
2.062	Danaher Corp.	USD	456.362	27.920	0,02
393	Dassault Aviation SA	EUR	78.113	2.315	0,00
4.839	DSM-Firmenich AG	EUR	458.628	26.394	0,02
9.172	Ferrovial SA	EUR	317.282	1.020	0,00
12	FTSE 250 Index	GBP	277.537	3.319	0,00
81	Givaudan SA	CHF	301.813	3.053	0,00
1.613.966	Industrivarden AB Klasse A	SEK	48.653.485	1.875.427	1,11
55.937	JET2 PLC	GBP	843.380	10.666	0,01
901	L3Harris Technologies, Inc.	USD	171.316	4.009	0,00
8.736	Lions Gate Entertainment Corp. Klasse B	USD	74.605	2.818	0,00
1.227	Lowe's Cos., Inc.	USD	242.713	2.082	0,00
46.881	Masterbrand, Inc.	USD	623.986	8.907	0,01
783	Mastercard, Inc. Klasse A	USD	322.220	2.706	0,00
2.304	Match Group, Inc.	USD	74.903	184	0,00
5.243	Novartis AG	CHF	508.160	4.492	0,00
284	Rheinmetall AG	EUR	85.633	837	0,00
3.275	Saab AB Klasse B	SEK	169.191	4.180	0,00
8.428	Sandoz Group AG	CHF	243.372	2.503	0,00
650	Splunk, Inc.	USD	98.059	130	0,00
2.575	Symrise AG	EUR	288.632	16.040	0,01
540	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	265.502	13.635	0,01
51.280	TUI AG	GBP	314.031	5.273	0,00
16.869	Universal Music Group NV	EUR	444.602	3.497	0,00
25.272	Wise PLC Klasse A	GBP	249.215	21.188	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS DIFFERENZKONTRAKTEN				2.100.986	1,24

Menge	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Marktwert USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
2.611	ACS Actividades de Construccion y Servicios ASA	EUR	104.847	(194)	(0,00)
11.956	Amadeus IT Group SA	EUR	824.566	(460)	(0,00)
10.166	American Axle & Manufacturing Holdings, Inc.	USD	72.484	(316)	(0,00)
4.304	Bluegreen Vacations Holding Corp.	USD	322.154	(330)	(0,00)
3.006	Brookfield Asset Management Ltd. Klasse A	USD	106.232	(4.431)	(0,00)
32.346	Compass Group PLC	GBP	824.185	(30.223)	(0,02)
57.137	Deliveroo PLC Klasse A	GBP	104.609	(1.507)	(0,00)
30.660	easyJet PLC	GBP	173.472	(15.246)	(0,01)
29.462	Eni SpA	EUR	493.029	(10.542)	(0,01)
14.509	Equinor ASA	NOK	471.867	(945)	(0,00)
15.128	Exxon Mobil Corp.	USD	1.570.438	(2.269)	(0,00)
1.302	General Dynamics Corp.	USD	321.021	(2.435)	(0,00)
33.060	Greenhill & Co., Inc.	USD	495.900	(10.579)	(0,01)
1.614.824	Industrivarden AB Klasse C	SEK	48.648.589	(1.891.804)	(1,12)
22.616	ISS A/S	DKK	390.550	(6.619)	(0,01)
5.578	Kingspan Group PLC	EUR	440.801	(20.689)	(0,01)
8.279	Lions Gate Entertainment Corp. Klasse A	USD	74.097	(3.928)	(0,00)
72.760	Mitie Group PLC	GBP	91.135	(1.189)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Global Multi-Manager Alternatives Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2023

Differenzkontrakte – (Fortsetzung)

Menge	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Marktwert USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
581	MSCI Europe Value Index	EUR	96.308	(1.508)	(0,00)
2.880	Novozymes A/S Klasse B	DKK	147.600	(4.130)	(0,00)
61.878	Origin Energy Ltd.	AUD	336.474	(13.654)	(0,01)
2.937	PepsiCo, Inc.	USD	485.457	(4.317)	(0,00)
252	Rational AG	EUR	160.821	(128)	(0,00)
7.206	Realty Income Corp.	USD	384.800	(6.702)	(0,01)
3.766	SharkNinja, Inc.	USD	173.537	(6.868)	(0,01)
7.652	Sovos Brands, Inc.	USD	167.961	(2.066)	(0,00)
2.036	Spectris PLC	GBP	86.557	(164)	(0,00)
3.208	Stabilus SE	EUR	200.878	(4.374)	(0,00)
178	STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Index	EUR	118.600	(2.206)	(0,00)
244	STOXX Europe 600 Construction & Materials Index	EUR	163.956	(3.364)	(0,00)
148	STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services Index	EUR	116.238	(2.349)	(0,00)
183	STOXX Europe 600 Technology Index	EUR	146.875	(2.587)	(0,00)
261.298	Var Energi ASA	NOK	839.111	(12.693)	(0,01)
858	Vinci SA	EUR	105.075	(236)	(0,00)
1.265	Visa, Inc. Klasse A	USD	322.524	(3.349)	(0,00)
20.555	WAG Payment Solutions PLC	GBP	22.113	(1.470)	(0,00)
UNREALISIRTER VERLUST AUS DIFFERENZKONTRAKTEN				(2.075.871)	(1,23)
DIFFERENZKONTRAKTE INSGESAMT (Kosten USD 3.970.166)				25.115	0,01

Swap-Kontrakte – 0,25 %

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Total Return Swaps						
568.228	Variabel (Charter Communications, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	11.281	0,01
534.158	Variabel (Charter Communications, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	16.992	0,01
362.440	Variabel (Choice Hotels International, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	1.017	0,00
729.300	Variabel (Choice Hotels International, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	2.046	0,00
740.350	Variabel (Choice Hotels International, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	2.077	0,00
526.457	Variabel (Essex Property Trust, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	3.002	0,00
343.305	Variabel (Hormel Foods Corporation)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	21.621	0,01
566.370	Variabel (Hormel Foods Corporation)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	35.670	0,02
342.078	Variabel (Leggett & Platt, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	6.424	0,00
138.237	Variabel (Leggett & Platt, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	2.596	0,00
54.817	Variabel (Leggett & Platt, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	1.388	0,00
611.947	Variabel (Marriott Vacations Worldwide Corporation)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	113.455	0,07
139.500	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (ADT, Inc.)	USD	02.08.2024	29.295	0,02
121.300	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (ADT, Inc.)	USD	02.08.2024	25.473	0,02
48.000	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (Alaska Air Group, Inc.)	USD	02.08.2024	281.760	0,17
1.145	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (Alaska Air Group, Inc.)	USD	02.08.2024	5.298	0,00
13.763	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (American Tower Corporation)	USD	02.08.2024	387.428	0,23
33.216	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (Brixmor Property Group, Inc.)	USD	02.08.2024	19.597	0,01
138.621	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (Dole PLC)	USD	02.08.2024	21.486	0,01
796	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (Equinix, Inc.)	USD	02.08.2024	63.115	0,04
500	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (Equinix, Inc.)	USD	02.08.2024	39.645	0,02
1.769	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (Fiserv, Inc.)	USD	02.08.2024	29.357	0,02
12.900	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (Fiserv, Inc.)	USD	02.08.2024	214.076	0,13
2.066	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (Floor & Decor Holdings, Inc.)	USD	02.08.2024	19.751	0,01
5.300	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (Floor & Decor Holdings, Inc.)	USD	02.08.2024	50.668	0,03
34.456	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (Frontier Communications Parent, Inc.)	USD	02.08.2024	128.865	0,08
29.200	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (Frontier Communications Parent, Inc.)	USD	02.08.2024	109.208	0,06
40.900	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (Frontier Communications Parent, Inc.)	USD	02.08.2024	152.966	0,09
42.600	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (Frontier Communications Parent, Inc.)	USD	02.08.2024	159.324	0,09
24.076	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (Gaming and Leisure Properties, Inc.)	USD	02.08.2024	18.779	0,01
63.985	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (Independence Realty Trust, Inc.)	USD	02.08.2024	72.303	0,04
21.188	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (Keurig Dr Pepper, Inc.)	USD	02.08.2024	20.129	0,01
26.200	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (Keurig Dr Pepper, Inc.)	USD	02.08.2024	24.890	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Global Multi-Manager Alternatives Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2023

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Total Return Swaps – (Fortsetzung)						
13.300	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (Keurig Dr Pepper, Inc.)	USD	02.08.2024	12.635	0,01
26.400	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (Keurig Dr Pepper, Inc.)	USD	02.08.2024	25.080	0,02
6.448	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (Mid-America Apartment Communities, Inc.)	USD	02.08.2024	34.755	0,02
11.700	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (Mid-America Apartment Communities, Inc.)	USD	02.08.2024	63.063	0,04
14.100	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (Oaktree Specialty Lending Corporation)	USD	02.08.2024	13.113	0,01
9.670	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (PulteGroup, Inc.)	USD	02.08.2024	135.767	0,08
10.000	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (PulteGroup, Inc.)	USD	02.08.2024	140.400	0,08
16.500	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (Spectrum Brands Holdings, Inc.)	USD	02.08.2024	32.922	0,02
7.800	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (Spectrum Brands Holdings, Inc.)	USD	02.08.2024	15.076	0,01
7.436	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (Sun Communities, Inc.)	USD	02.08.2024	126.821	0,08
31.042	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (Telephone and Data Systems, Inc.)	USD	02.08.2024	46.097	0,03
80.200	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (Telephone and Data Systems, Inc.)	USD	02.08.2024	119.097	0,07
15.052	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (Travel & Leisure Co.)	USD	02.08.2024	27.244	0,02
19.500	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (Travel & Leisure Co.)	USD	02.08.2024	35.295	0,02
11.300	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (Travel & Leisure Co.)	USD	02.08.2024	20.453	0,01
31.744	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (United States Cellular Corporation)	USD	02.08.2024	64.033	0,04
55.945	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (VICI Properties, Inc.)	USD	02.08.2024	103.498	0,06
29.300	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (Wyndham Hotels & Resorts, Inc.)	USD	02.08.2024	154.997	0,09
10.400	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (Wyndham Hotels & Resorts, Inc.)	USD	02.08.2024	55.016	0,03
4.441	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (Wyndham Hotels & Resorts, Inc.)	USD	02.08.2024	10.825	0,01

UNREALISIERTER GEWINN AUS TOTAL RETURN SWAPS **3.327.169** **1,97**

UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT **3.327.169** **1,97**

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
Total Return Swaps						
419.240	Variabel (American Airlines Group, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(37.976)	(0,02)
223.000	Variabel (American Airlines Group, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(20.200)	(0,01)
216.310	Variabel (American Airlines Group, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(19.594)	(0,01)
174.381	Variabel (American Airlines Group, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(8.372)	(0,01)
142.657	Variabel (Boston Properties, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(9.613)	(0,01)
551.771	Variabel (Boston Properties, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(37.183)	(0,02)
538.300	Variabel (Cable One, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(5.680)	(0,00)
156.511	Variabel (Cohen & Steers, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(18.845)	(0,01)
271.406	Variabel (Cohen & Steers, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(32.950)	(0,02)
416.482	Variabel (Digital Realty Trust, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(45.165)	(0,03)
385.516	Variabel (Digital Realty Trust, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(41.807)	(0,03)
1.461.834	Variabel (Direxion Daily Small Cap Bull 3X ETF)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(398.040)	(0,24)
398.475	Variabel (Direxion Daily Small Cap Bull 3X ETF)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(108.500)	(0,06)
820.494	Variabel (EastGroup Properties, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(47.923)	(0,03)
348.880	Variabel (Etsy, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(82.207)	(0,05)
143.290	Variabel (Etsy, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(33.764)	(0,02)
31.330	Variabel (Etsy, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(7.006)	(0,00)
77.932	Variabel (First American Financial Corporation)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(11.802)	(0,01)
424.549	Variabel (First American Financial Corporation)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(67.060)	(0,04)
517.440	Variabel (Getty Realty Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(46.150)	(0,03)
134.342	Variabel (Herc Holdings, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(21.851)	(0,01)
234.938	Variabel (Herc Holdings, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(38.214)	(0,02)
234.938	Variabel (Herc Holdings, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(38.214)	(0,02)
711.711	Variabel (Hercules Capital, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(9.243)	(0,01)
585.144	Variabel (Host Hotels & Resorts, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(73.143)	(0,04)
408.672	Variabel (Host Hotels & Resorts, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(51.084)	(0,03)
230.328	Variabel (iShares Russell 2000 ETF)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(21.742)	(0,01)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Global Multi-Manager Alternatives Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2023

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
Total Return Swaps – (Fortsetzung)						
1.168.092	Variabel (iShares Russell 2000 ETF)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(110.263)	(0,07)
1.200.996	Variabel (iShares Russell 2000 ETF)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(113.369)	(0,07)
281.928	Variabel (iShares Russell 2000 ETF)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(12.994)	(0,01)
893.939	Variabel (iShares Select Dividend ETF)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(60.655)	(0,04)
568.761	Variabel (LGI Homes, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(143.529)	(0,09)
504.235	Variabel (McCormick & Company, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(789)	(0,00)
464.820	Variabel (National Beverage Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(6.264)	(0,00)
245.814	Variabel (National Beverage Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(3.313)	(0,00)
349.746	Variabel (PepsiCo, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(4.220)	(0,00)
194.631	Variabel (PepsiCo, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(3.669)	(0,00)
1.547.340	Variabel (SPDR S&P 500 ETF Trust)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(136.974)	(0,08)
1.547.340	Variabel (SPDR S&P 500 ETF Trust)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(136.974)	(0,08)
836.400	Variabel (SPDR S&P 500 ETF Trust)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(74.040)	(0,04)
460.303	Variabel (Summit Hotel Properties, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(48.968)	(0,03)
33.061	Variabel (The Boston Beer Company, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(1.272)	(0,00)
233.765	Variabel (The Boston Beer Company, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(8.995)	(0,01)
467.530	Variabel (The Boston Beer Company, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(17.990)	(0,01)
274.212	Variabel (The Buckle, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(41.493)	(0,03)
602.918	Variabel (The Coca-Cola Company)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(13.021)	(0,01)
208.365	Variabel (The Coca-Cola Company)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(5.162)	(0,00)
549.136	Variabel (UDR, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(23.823)	(0,01)
80.769	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (ADT, Inc.)	USD	02.08.2024	(31.633)	(0,02)
493	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (Hilton Grand Vacations, Inc.)	USD	02.08.2024	(680)	(0,00)
19.100	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	Variabel (Hilton Grand Vacations, Inc.)	USD	02.08.2024	(26.358)	(0,02)
4.080.384	Variabel (Vanguard Real Estate Index Fund ETF)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(458.288)	(0,27)
157.493	Variabel (WD-40 Company)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(20.905)	(0,01)
422.800	Variabel (WD-40 Company)	Variabel (USD 1-Monats-OBFR)	USD	02.08.2024	(56.120)	(0,03)
UNREALISIERTER GEWINN AUS TOTAL RETURN SWAPS					(2.895.089)	(1,72)
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					(2.895.089)	(1,72)
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 142.307.659)					143.428.438	84,93
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					25.450.705	15,07
EIGENKAPITAL					168.879.143	100,00
ANLAGEN INSGESAMT						
					Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 136.880.509)					140.568.859	83,24
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten					316.423	0,19
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten					(387.882)	(0,23)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften					642.714	0,38
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften					(682.674)	(0,40)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					2.946.592	1,74
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					(1.711.630)	(1,01)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten USD 1.793.000)					1.590.502	0,94
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten USD (336.016))					(311.661)	(0,18)
Unrealisierter Gewinn aus Differenzkontrakten					2.100.986	1,24
Unrealisierter Verlust aus Differenzkontrakten					(2.075.871)	(1,23)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten					3.327.169	1,97
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten					(2.895.089)	(1,72)
Andere Aktiva und Passiva					25.450.705	15,07
Eigenkapital					168.879.143	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Global Multi-Manager Alternatives Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2023

Deutsche Bank AG und Morgan Stanley & Co., Inc. waren als Futures Commission Merchants tätig.

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

Die Kontrahenten für Optionskontrakte waren Morgan Stanley und Morgan Stanley & Co., Inc.

Der Kontrahent für Differenzkontrakte war Morgan Stanley & Co. LLC.

Der Kontrahent für Swap-Kontrakte war Bank of America NA.

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

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

Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager Emerging China Markets Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2023

Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind				Stammaktien – (Fortsetzung)			
Stammaktien – 96,78 %				China – (Fortsetzung)			
Österreich				8.613.300	China Tower Corp. Ltd. Klasse H ^(a)	892.233	0,22
19.543	Erste Group Bank AG	790.099	0,19	563.700	China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd.	215.539	0,05
Brasilien				278.900	CITIC Ltd.	262.112	0,06
26.400	Allos SA	135.175	0,03	198.300	CMOC Group Ltd. Klasse A	144.224	0,04
55.800	Auren Energia SA	164.894	0,04	7.000	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Klasse A	163.162	0,04
152.311	Azul SA ADR	1.579.465	0,39	638.350	COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. Klasse H	587.908	0,14
1.093.998	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	2.915.998	0,71	202.000	Dongfeng Motor Group Co. Ltd. Klasse H	101.264	0,02
274.800	Banco BTG Pactual SA	1.915.209	0,47	298.000	Dongyue Group Ltd.	227.473	0,06
245.600	Banco do Brasil SA	2.649.878	0,65	41.000	Eastroc Beverage Group Co. Ltd. Klasse A	1.129.819	0,28
169.454	Companhia Energetica de Minas Gerais – Vorzugsaktien	371.702	0,09	241.082	ENN Energy Holdings Ltd.	1.663.943	0,41
136.665	Gerdau SA – Vorzugsaktien	610.076	0,15	2.167.200	Focus Media Information Technology Co. Ltd. Klasse A	1.979.804	0,48
802.693	Itau Unibanco Holding SA ADR	5.089.074	1,24	291.900	Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. Klasse A	615.343	0,15
118.650	Itausa SA – Vorzugsaktien	231.665	0,06	149.200	Gree Electric Appliances, Inc. Klasse A	686.925	0,17
155.100	Localiza Rent a Car SA	1.873.546	0,46	264.000	Guotai Junan Securities Co. Ltd. Klasse A	556.852	0,14
154.200	Metalurgica Gerdau SA – Vorzugsaktien	321.689	0,08	188.000	Haidilao International Holding Ltd. ^(a)	372.733	0,09
464.099	NU Holdings Ltd. Class A	3.782.407	0,92	42.600	Heilongjiang Agriculture Co. Ltd. Klasse A	75.174	0,02
366.900	Petroleo Brasileiro SA – Vorzugsaktien	2.658.163	0,65	50.007	Hello Group, Inc. ADR	321.795	0,08
114.500	PRIO SA	1.088.588	0,27	340.600	Huatai Securities Co. Ltd. Klasse A	681.554	0,17
315.868	Raia Drogasil SA	1.776.628	0,43	113.800	Hubei Jumpcan Pharmaceutical Co. Ltd. Klasse A	508.279	0,12
43.300	SLC Agricola SA	326.773	0,08	45.996	Imeik Technology Development Co. Ltd. Klasse A	1.957.742	0,48
51.447	Suzano SA ADR	547.396	0,13	2.110.100	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. Klasse H	1.007.583	0,25
30.100	Telefonica Brasil SA	320.615	0,08	87.300	JD.com, Inc. Klasse A	1.186.393	0,29
164.200	TIM SA	569.699	0,14	172.100	Jiangxi Copper Co. Ltd. Klasse H	243.715	0,06
197.000	TOTVS SA	1.319.518	0,32	98.500	KE Holdings, Inc. ADR ^(b)	1.574.030	0,38
833.603	Vamos Locacao de Caminhoes Maquinas e Equipamentos SA	1.568.519	0,38	107.000	Kingsoft Corp. Ltd.	341.464	0,08
165.300	WEG SA	1.131.295	0,28	298.800	Kuaishou Technology ^(a)	2.195.674	0,54
5.719	XP, Inc. Klasse A	132.852	0,03	46.800	Li Auto, Inc. Klasse A	867.727	0,21
		33.080.824	8,08	25.200	Li Ning Co. Ltd.	69.803	0,02
Cayman-Inseln				141.250	Lufax Holding Ltd. ADR	122.012	0,03
535.747	Tencent Holdings Ltd.	22.283.075	5,44	229.559	Meituan Klasse B ^(a)	2.637.630	0,64
Chile				61.340	MINISO Group Holding Ltd. ADR	1.591.160	0,39
84.100	Cencosud SA	149.661	0,03	23.400	NAURA Technology Group Co. Ltd. Klasse A	767.031	0,19
3.089.000	Enel Chile SA	195.843	0,05	184.400	NetEase, Inc.	4.144.895	1,01
		345.504	0,08	9.306	NetEase, Inc. ADR	1.043.668	0,25
China				45.000	New China Life Insurance Co. Ltd. Klasse H	89.096	0,02
79.100	AAC Technologies Holdings, Inc.	222.150	0,05	29.100	New Oriental Education & Technology Group, Inc.	234.881	0,06
510.300	Alibaba Group Holding Ltd.	4.712.334	1,15	891.600	People's Insurance Co. Group of China Ltd. Klasse H	288.466	0,07
194.600	Aluminum Corp. of China Ltd. Klasse A	150.522	0,04	293.500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Klasse H	1.339.273	0,33
19.392	Autohome, Inc. ADR	508.846	0,12	172.844	Proya Cosmetics Co. Ltd. Klasse A	2.497.800	0,61
1.284.400	BAIC Motor Corp. Ltd. Class H ^(a)	389.079	0,09	16.136	Qifu Technology, Inc. ADR	248.978	0,06
204.800	Baidu, Inc. Klasse A	3.019.238	0,74	113.100	Sany Heavy Equipment International Holdings Co. Ltd.	117.582	0,03
2.402.500	Bank of China Ltd. Klasse H	881.415	0,22	277.800	Shanghai Construction Group Co. Ltd. Klasse A	97.085	0,02
1.755.100	Bank of Communications Co. Ltd. Klasse H	1.034.288	0,25	49.000	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. Klasse A	452.071	0,11
1.022.500	Baoshan Iron & Steel Co. Ltd. Klasse A	888.917	0,22	18.500	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Klasse A	751.597	0,18
3.240	Beijing Kingsoft Office Software, Inc. Klasse A	136.766	0,03	146.800	Sichuan Kelun Pharmaceutical Co. Ltd. Klasse A	588.731	0,14
1.164.800	BOE Technology Group Co. Ltd. Klasse A	629.927	0,15	92.700	Sinotruk Hong Kong Ltd.	192.064	0,05
6.300	BYD Co. Ltd. Klasse A	175.071	0,04	118.600	Tongwei Co. Ltd. Klasse A	406.048	0,10
23.500	BYD Co. Ltd. Klasse H	629.738	0,15	677.959	TravelSky Technology Ltd. Klasse H	1.142.018	0,28
105.700	BYD Electronic International Co. Ltd.	481.773	0,12	174.876	Trip.com Group Ltd.	6.168.440	1,51
5.109.200	China Cinda Asset Management Co. Ltd. Klasse H	496.442	0,12				
446.400	China CITIC Bank Corp. Ltd. Klasse H	201.495	0,05				
2.818.400	China Construction Bank Corp. Klasse H	1.626.453	0,40				
1.977.673	China Oilfield Services Ltd. Klasse H	2.125.058	0,52				
3.898.000	China Petroleum & Chemical Corp. Klasse H	2.001.672	0,49				
713.500	China Resources Pharmaceutical Group Ltd. ^(a)	445.025	0,11				

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2023

Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)				Stammaktien – (Fortsetzung)			
China – (Fortsetzung)				Indien – (Fortsetzung)			
80.370	Trip.com Group Ltd. ADR	2.840.678	0,69	200.800	ICICI Bank Ltd.	2.245.881	0,55
15.820	Vipshop Holdings Ltd. ADR	260.239	0,06	76.348	ICICI Bank Ltd. ADR	1.704.851	0,42
388.457	Weichai Power Co. Ltd. Klasse A	809.265	0,20	329.100	IDFC First Bank Ltd.	336.555	0,08
172.200	Weichai Power Co. Ltd. Klasse H	316.255	0,08	236.911	Indian Hotels Co. Ltd.	1.198.491	0,29
179.400	WuXi AppTec Co. Ltd. Klasse A	2.068.270	0,51	48.300	Indraprastha Gas Ltd.	225.547	0,06
5.723	Wuxi Autowell Technology Co. Ltd. Klasse A	72.808	0,02	74.000	Kalyan Jewellers India Ltd.	288.697	0,07
1.327.565	Xinyi Solar Holdings Ltd.	760.656	0,19	28.600	KPIT Technologies Ltd.	514.733	0,13
24.600	Yum China Holdings, Inc.	1.031.970	0,25	151.736	Larsen & Toubro Ltd.	5.656.143	1,38
36.300	Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co. Ltd. Klasse A	219.026	0,05	138.820	Larsen & Toubro Ltd. GDR (traded in United Kingdom)	5.219.632	1,27
239.500	Zhongsheng Group Holdings Ltd.	571.620	0,14	11.925	Larsen & Toubro Ltd. GDR (traded in United States)	448.380	0,11
114.400	ZTE Corp. Klasse A	409.665	0,10	148.898	Mahindra & Mahindra Ltd. GDR	2.992.850	0,73
		75.667.454	18,48	55.800	Max Healthcare Institute Ltd.	425.423	0,10
				22.500	Natco Pharma Ltd.	213.629	0,05
Griechenland				National Aluminium Co. Ltd.			
107.800	Alpha Services and Holdings SA	182.338	0,04	72.700	NMDC Ltd.	158.323	0,04
5.100	JUMBO SA	132.191	0,03	10.600	Oberoi Realty Ltd.	178.256	0,04
5.100	Mytilineos SA	203.071	0,05	560.900	Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	1.312.204	0,32
77.400	National Bank of Greece SA	523.501	0,13	2.200	Persistent Systems Ltd.	168.989	0,04
66.400	Piraeus Financial Holdings SA	233.533	0,06	17.400	PI Industries Ltd.	786.793	0,19
		1.274.634	0,31	1.600	Polycab India Ltd.	101.179	0,02
				151.013	Power Finance Corp. Ltd.	606.868	0,15
Hongkong				Punjab National Bank			
78.900	China Gas Holdings Ltd.	72.274	0,02	134.600	Punjab National Bank	125.415	0,03
254.800	China Medical System Holdings Ltd.	489.617	0,12	166.828	REC Ltd.	697.756	0,17
919.224	China Resources Land Ltd.	3.356.589	0,82	42.139	Reliance Industries Ltd.	1.201.626	0,29
294.000	China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	265.925	0,06	18.106	Reliance Industries Ltd. GDR ^(a)	1.033.853	0,25
421.000	China Traditional Chinese Medicine Holdings Co. Ltd.	215.607	0,05	661.542	Samvardhana Motherson International Ltd.	730.447	0,18
303.200	Geely Automobile Holdings Ltd.	329.277	0,08	54.072	State Bank of India GDR	3.649.860	0,90
87.731	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	3.099.740	0,76	6.300	Supreme Industries Ltd.	334.915	0,08
213.647	Hopson Development Holdings Ltd.	122.272	0,03	14.700	Tata Consultancy Services Ltd.	615.488	0,15
78.900	Kingboard Holdings Ltd.	189.661	0,05	175.800	Tata Motors Ltd.	1.489.279	0,36
791.500	Kunlun Energy Co. Ltd.	730.829	0,18	146.610	Tata Steel Ltd.	224.973	0,06
16.200	Orient Overseas International Ltd.	194.603	0,05	26.271	Titan Co. Ltd.	1.100.002	0,27
616.100	Truly International Holdings Ltd.	54.331	0,01	71.709	TVS Motor Co. Ltd.	1.604.545	0,39
190.580	Yuexiu Property Co. Ltd.	173.490	0,04	240.453	Varun Beverages Ltd.	3.190.150	0,78
		9.294.215	2,27	192.000	Vedanta Ltd.	537.702	0,13
				347.100	Wipro Ltd.	1.718.923	0,42
				1.682.623	Zomato Ltd.	2.394.398	0,59
						64.628.397	15,78
Ungarn				Indonesien			
9.200	OTP Bank Nyrt	380.264	0,09	2.969.200	Bank Central Asia Tbk PT	1.717.754	0,42
Indien				Bank Mandiri Persero Tbk PT			
5.300	ABB India Ltd.	280.985	0,07	14.064.266	Bank Mandiri Persero Tbk PT	5.303.012	1,29
32.900	Adani Power Ltd.	170.233	0,04	17.982.933	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	6.114.847	1,49
99.900	Aditya Birla Capital Ltd.	201.321	0,05	23.931.564	Mitra Adiperkasa Tbk PT	2.692.128	0,66
13.717	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	910.308	0,22	2.408.100	Sumber Alfaria Trijaya Tbk PT	445.599	0,11
368.482	Ashok Leyland Ltd.	809.432	0,20			16.273.340	3,97
13.782	Asian Paints Ltd.	515.187	0,13	Irland			
328.694	Axis Bank Ltd.	4.238.067	1,04	13.421	PDD Holdings, Inc. ADR	1.928.463	0,47
31.556	Bajaj Finance Ltd.	2.696.174	0,66	Jersey			
267.838	Bank of Baroda	632.834	0,15	1.394.407	Centamin PLC	1.705.188	0,42
14.800	BSE Ltd.	439.865	0,11	Luxemburg			
88.600	CG Power & Industrial Solutions Ltd.	477.456	0,12	15.890	Ternium SAADR	635.600	0,16
66.200	Chambal Fertilisers and Chemicals Ltd.	252.635	0,06	Malaysia			
20.200	Cummins India Ltd.	462.750	0,11	457.300	CIMB Group Holdings Bhd	554.508	0,14
143.930	DLF Ltd.	1.080.105	0,26	Mexiko			
9.500	Dr Reddy's Laboratories Ltd.	659.018	0,16	593.100	America Movil SAB de CV	528.937	0,13
3.500	Escorts Kubota Ltd.	132.217	0,03	126.200	Arca Continental SAB de CV	1.244.532	0,30
93.800	Federal Bank Ltd.	165.786	0,04	317.223	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	582.719	0,14
12.200	Fertilisers & Chemicals Travancore Ltd.	103.834	0,03	620.661	Cemex SAB de CV ADR	4.251.528	1,04
22.700	Gujarat Narmada Valley Fertilizers & Chemicals Ltd.	187.095	0,05	5.180	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR	430.044	0,11
55.342	HDFC Bank Ltd. ADR	3.356.492	0,82	20.750	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	2.573.415	0,63
120.565	HDFC Life Insurance Co. Ltd.	998.639	0,24				
22.200	Hindalco Industries Ltd.	137.381	0,03				

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2023

Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Mexiko – (Fortsetzung)			
16.000	Gruma SAB de CV	300.045	0,07
36.700	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV Klasse B	831.979	0,20
774.455	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	7.060.757	1,72
90.400	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	216.318	0,05
268.600	Grupo Mexico SAB de CV	1.165.383	0,29
432.300	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV Klasse A	843.663	0,21
87.813	Megacable Holdings SAB de CV	190.599	0,05
927.996	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	3.511.466	0,86
		23.731.385	5,80
Niederlande			
163.000	NEPI Rockcastle NV	1.000.887	0,24
Philippinen			
56.500	BDO Unibank, Inc.	135.930	0,03
Polen			
30.400	Bank Polska Kasa Opieki SA	1.071.943	0,26
7.047	Dino Polska SA ^(a)	780.931	0,19
1.700	Santander Bank Polska SA	212.359	0,05
		2.065.233	0,50
Katar			
614.878	Barwa Real Estate Co.	456.288	0,11
498.200	Gulf International Services QSC	375.070	0,09
179.200	Ooredoo QPSC	506.445	0,13
202.255	United Development Co. QSC	54.911	0,01
		1.392.714	0,34
Russland			
954.022	Gazprom PJSC ^(c)	0	0,00
190.808	Globaltrans Investment PLC GDR ^(c)	0	0,00
38.678	Lukoil PJSC ADR ^(c)	0	0,00
13.330	Novolipetsk Steel PJSC GDR ^(c)	0	0,00
30.802	PhosAgro PJSC GDR ^(c)	0	0,00
259.600	Sberbank of Russia PJSC ^(c)	0	0,00
163.700	Surgutneftegas PJSC ADR ^(c)	0	0,00
		0	0,00
Singapur			
3.798	JOYY, Inc. ADR	145.843	0,04
Südafrika			
32.200	Absa Group Ltd.	297.843	0,07
5.700	Bid Corp. Ltd.	124.972	0,03
+ 1.263.322	FirstRand Ltd.	4.530.004	1,11
32.986	Harmony Gold Mining Co. Ltd. ADR	202.534	0,05
212.100	Impala Platinum Holdings Ltd.	867.206	0,21
76.108	Investec Ltd.	485.262	0,12
6.800	Kumba Iron Ore Ltd.	213.191	0,05
36.200	Nedbank Group Ltd.	412.258	0,10
13.500	Standard Bank Group Ltd.	143.409	0,04
18.400	Truworths International Ltd.	74.696	0,02
		7.351.375	1,80
Südkorea			
3.400	Chong Kun Dang Pharmaceutical Corp.	325.056	0,08
8.300	Classys, Inc.	267.180	0,06
4.200	Cosmax, Inc.	359.214	0,09
3.300	DB Insurance Co. Ltd.	213.356	0,05
33.638	Hana Financial Group, Inc.	1.082.709	0,26
10.100	Hana Micron, Inc.	232.896	0,06
7.800	Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	273.123	0,07
3.300	Hanmi Semiconductor Co. Ltd.	161.518	0,04
2.500	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	162.540	0,04
14.000	HPSP Co. Ltd.	499.104	0,12

Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Südkorea – (Fortsetzung)			
2.700	Hugel, Inc.	318.341	0,08
2.300	HYBE Co. Ltd.	382.157	0,09
600	Hyosung Heavy Industries Corp.	97.396	0,02
13.700	Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	379.507	0,09
13.400	Hyundai Motor Co.	1.907.318	0,47
40.200	Hyundai Steel Co.	1.091.985	0,27
7.700	JYP Entertainment Corp.	571.170	0,14
52.913	KB Financial Group, Inc.	2.138.835	0,52
38.875	Kia Corp.	2.579.293	0,63
9.800	Korea Investment Holdings Co. Ltd.	453.452	0,11
600	Krafton, Inc.	98.654	0,02
24.925	KT Corp.	646.988	0,16
1.500	Lotte Shopping Co. Ltd.	88.733	0,02
3.500	NAVER Corp.	561.442	0,14
700	NongShim Co. Ltd.	219.640	0,05
3.600	OCI Holdings Co. Ltd.	274.635	0,07
2.700	Orion Corp.	244.482	0,06
1.779	Samsung Biologics Co. Ltd.	995.230	0,24
248.278	Samsung Electronics Co. Ltd.	13.988.760	3,42
869	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	1.209.648	0,30
72.831	Samsung Electronics Co. Ltd. – Vorzugsaktien	3.264.555	0,80
13.800	Samsung Engineering Co. Ltd.	268.865	0,07
5.303	Samsung SDI Co. Ltd.	1.928.012	0,47
5.400	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	153.934	0,04
43.166	SK Hynix, Inc.	4.465.469	1,09
33.788	SK Square Co. Ltd.	1.329.559	0,32
9.400	SOLUM Co. Ltd.	198.912	0,05
95.065	Woori Financial Group, Inc.	957.532	0,23
		44.391.200	10,84
Taiwan			
194.200	Accton Technology Corp.	3.303.545	0,81
25.400	Airtac International Group	881.535	0,21
26.700	Alchip Technologies Ltd.	2.661.836	0,65
156.235	Asia Vital Components Co. Ltd.	1.537.705	0,38
3.500	ASPEED Technology, Inc.	328.842	0,08
10.900	Asustek Computer, Inc.	137.539	0,03
11.300	Bora Pharmaceuticals Co. Ltd.	232.583	0,06
397.500	China Airlines Ltd.	268.407	0,07
2.102.100	China Development Financial Holding Corp.	853.974	0,21
362.900	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	317.683	0,08
133.600	Delta Electronics, Inc.	1.352.634	0,33
63.000	E Ink Holdings, Inc.	368.567	0,09
45.000	Eclat Textile Co. Ltd.	855.116	0,21
12.400	Elite Material Co. Ltd.	150.805	0,04
2.500	eMemory Technology, Inc.	200.735	0,05
249.800	Eva Airways Corp.	250.258	0,06
134.000	Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	481.046	0,12
18.915	Fitipower Integrated Technology, Inc.	171.083	0,04
12.500	Gigabyte Technology Co. Ltd.	99.962	0,02
7.928	Great Tree Pharmacy Co. Ltd.	88.692	0,02
38.600	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	125.397	0,03
53.500	International Games System Co. Ltd.	1.140.666	0,28
43.500	Makalot Industrial Co. Ltd.	498.625	0,12
77.600	MediaTek, Inc.	2.343.866	0,57
430.000	Nanya Technology Corp.	1.031.194	0,25
50.100	Novatek Microelectronics Corp.	818.843	0,20
208.500	Pou Chen Corp.	206.009	0,05
41.786	President Chain Store Corp.	360.493	0,09
261.500	Quanta Computer, Inc.	1.698.396	0,41
19.260	Sporton International, Inc.	147.052	0,04
292.004	Taiwan Cement Corp.	326.355	0,08
1.199.430	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	22.071.885	5,39
58.874	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	5.763.176	1,41
49.900	United Integrated Services Co. Ltd.	390.518	0,10

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2023

Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Taiwan – (Fortsetzung)			
1.684.000	United Microelectronics Corp.	2.636.921	0,64
102.600	Wistron Corp.	299.589	0,07
54.756	Wowprime Corp.	427.241	0,10
2.953.035	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	2.456.333	0,60
		57.285.106	13,99
Thailand			
164.900	Bangkok Bank PCL	707.734	0,17
2.105.600	Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR	1.570.953	0,39
188.200	Bumrungrad Hospital PCL	1.192.792	0,29
100.500	Kasikornbank PCL	365.617	0,09
740.200	Krung Thai Bank PCL	382.893	0,09
366.200	PTT Exploration & Production PCL	1.576.713	0,39
491.900	PTT Exploration & Production PCL NVDR	2.117.925	0,52
16.079.700	TMBThanachart Bank PCL	703.796	0,17
		8.618.423	2,11
Türkei			
155.300	Akbank TAS	181.234	0,04
14.800	BIM Birlesik Magazalar AS	158.074	0,04
32.800	Sok Marketler Ticaret AS	66.372	0,02
15.400	Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS	127.104	0,03
		532.784	0,13
Vereinigte Arabische Emirate			
62.425	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	142.606	0,03
188.331	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	522.584	0,13
670.075	Aldar Properties PJSC	1.043.728	0,25
583.738	Americana Restaurants International PLC	535.842	0,13
3.568.819	Emaar Properties PJSC	7.376.223	1,80
227.257	Emirates NBD Bank PJSC	1.089.175	0,27
2.554.583	Fertiglobe PLC	2.205.195	0,54
		12.915.353	3,15
Vereinigte Staaten von Amerika			
3.900	BeiGene Ltd. ADR	723.294	0,18
10.020	Cognizant Technology Solutions Corp. Klasse A	702.001	0,17
		1.425.295	0,35
Uruguay			
202.275	Arcos Dorados Holdings, Inc. Klasse A	2.334.253	0,57
2.598	MercadoLibre, Inc.	4.131.366	1,01
		6.465.619	1,58
STAMMAKTIE INSGESAMT (Kosten USD 388.174.195)		396.298.712	96,78
Optionsscheine – 0,52 %			
Vereinigtes Königreich			
225.135	HSBC Bank PLC, exp. 04/24 ^(c)	2.146.748	0,52
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT (Kosten USD 2.294.861)		2.146.748	0,52
Investmentfonds – 2,12 %			
Irland			
4.416.704	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(d)	4.416.704	1,08
5	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(d)	5	0,00

Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – (Fortsetzung)			
Irland – (Fortsetzung)			
36.999	iShares China Large Cap UCITS ETF	2.612.403	0,64
277.500	iShares MSCI Saudi Arabia Capped UCITS ETF	1.640.303	0,40
		8.669.415	2,12
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 9.266.453)		8.669.415	2,12
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 399.735.509)			
Bestand		Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Andere übertragbare Wertpapiere			
Stammaktien – 0,00 %			
Russland			
198	PhosAgro PJSC ^(c)	0	0,00
STAMMAKTIE INSGESAMT (Kosten USD 4.639)		0	0,00
Optionsscheine – 0,24 %			
Vereinigtes Königreich			
5.066	HSBC Bank PLC, exp. 02/24 ^(c)	1.006.084	0,24
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT (Kosten USD 990.260)		1.006.084	0,24
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD 994.899)			
		1.006.084	0,24
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 400.730.408)		408.120.959	99,66
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		1.377.822	0,34
EIGENKAPITAL		409.498.781	100,00
		Marktwert USD	% des Eigenkapitals
ANLAGEN INSGESAMT		Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt (Kosten USD 400.730.408)		408.120.959	99,66
Andere Aktiva und Passiva		1.377.822	0,34
Eigenkapital		409.498.781	100,00

* Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2023 verliehen. Siehe Anmerkung 6

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

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

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2023

Portfolioverteilung zum 30. November 2023	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Banken	16,81
Internet	13,51
Halbleiter	11,93
Diverse Finanzdienstleistungen	5,36
Elektronik	4,52
Einzelhandel	4,11
Immobilien	4,01
Bau- und Ingenieurwesen	3,46
Öl und Gas	3,45
Automobilhersteller	3,06
Andere	26,56
STAMMAKTIE INSGESAMT	96,78
Investmentfonds	2,12
Optionsscheine	
Banken	0,76
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT	0,76
Andere Aktiva und Passiva	0,34
INSGESAMT	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager Europe Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2023

Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals	
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind				
Stammaktien – 98,28 %				
Österreich				
41.313	Andritz AG	2.049.951	0,42	
260.135	Erste Group Bank AG	9.640.603	1,95	
82.017	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	2.144.745	0,43	
		13.835.299	2,80	
Belgien				
86.677	Azelis Group NV	1.778.612	0,36	
83.028	KBC Group NV	4.388.860	0,89	
98.970	UCB SA	6.684.434	1,36	
		12.851.906	2,61	
Tschechische Republik				
75.386	Komerční Banka AS	2.139.316	0,43	
Dänemark				
122.808	Novo Nordisk A/S Klasse B	11.377.509	2,31	
70.022	Novozymes A/S Klasse B	3.289.612	0,66	
27.784	Pandora A/S	3.444.726	0,70	
		18.111.847	3,67	
Finnland				
19.240	Cargotec Oyj Klasse B	886.579	0,18	
212.055	Stora Enso Oyj Klasse R	2.501.189	0,51	
		3.387.768	0,69	
Frankreich				
+	257.030	Atos SE	1.465.071	0,30
234.363	AXA SA	6.709.813	1,36	
8.708	BioMerieux	858.435	0,17	
160.885	BNP Paribas SA	9.310.415	1,89	
73.550	Bouygues SA	2.577.192	0,52	
115.904	Bureau Veritas SA	2.589.295	0,53	
14.507	Danone SA	854.172	0,17	
110.619	Dassault Systemes SE	4.741.683	0,96	
285.987	Elis SA	5.036.231	1,02	
63.555	Engie SA	1.011.668	0,21	
14.403	EssilorLuxottica SA	2.534.640	0,51	
1.788	Hermes International SCA	3.386.114	0,69	
164.451	Imerys SA	4.380.975	0,89	
29.649	Legrand SA	2.620.379	0,53	
12.954	L'Oreal SA	5.583.822	1,13	
114.368	Publicis Groupe SA	8.879.532	1,80	
33.446	Schneider Electric SE	5.657.056	1,15	
72.904	SPIE SA	1.955.285	0,40	
91.249	STMicroelectronics NV	3.985.756	0,81	
294.429	Technip Energies NV	6.368.499	1,29	
195.807	TotalEnergies SE	12.324.093	2,50	
41.199	Vinci SA	4.625.000	0,94	
		97.455.126	19,77	
Deutschland				
52.230	BASF SE	2.239.361	0,45	
56.360	Beiersdorf AG	7.239.442	1,47	
73.179	Brenntag SE	5.807.486	1,18	
39.083	Covestro AG(a)	1.898.261	0,38	
25.656	Deutsche Post AG	1.107.698	0,22	
79.548	Fresenius SE & Co. KGaA	2.306.892	0,47	
62.594	Fuchs SE – Vorzugsaktien	2.442.418	0,50	
92.848	GEA Group AG	3.118.764	0,63	
6.858	Hannover Rueck SE	1.504.645	0,31	
234.258	Hensoldt AG	5.617.507	1,14	
48.830	Hugo Boss AG	3.141.722	0,64	
150.766	Infineon Technologies AG	5.377.823	1,09	
37.775	Jenoptik AG	931.532	0,19	
28.235	Merck KGaA	4.468.189	0,91	
64.786	Puma SE	3.821.078	0,77	
43.287	Siemens AG	6.661.004	1,35	

Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Deutschland – (Fortsetzung)			
50.652	Siemens Healthineers AG	2.663.282	0,54
331.746	United Internet AG	6.787.523	1,38
4.800	Washtec AG	158.400	0,03
		67.293.027	13,65
Hongkong			
465.020	Prudential PLC	4.668.625	0,95
Irland			
1.253.519	AIB Group PLC	5.282.329	1,07
73.840	CRH PLC	4.249.403	0,86
11.717	Kingspan Group PLC	848.780	0,18
320.014	Ryanair Holdings PLC	5.627.446	1,14
		16.007.958	3,25
Italien			
801.147	Enel SpA	5.177.813	1,05
274.696	UniCredit SpA	6.907.231	1,40
		12.085.044	2,45
Jordanien			
156.365	Hikma Pharmaceuticals PLC	3.107.476	0,63
Luxemburg			
98.156	ArcelorMittal SA	2.270.348	0,46
Niederlande			
32.450	Aalberts NV	1.175.339	0,24
3.317	Adyen NV ^(a)	3.555.824	0,72
17.971	ASML Holding NV	11.219.295	2,27
477.115	ING Groep NV	6.141.424	1,25
131.647	QIAGEN NV	4.934.130	1,00
294.163	Stellantis NV	5.905.322	1,20
15.020	Wolters Kluwer NV	1.893.271	0,38
		34.824.605	7,06
Portugal			
238.327	Jeronimo Martins SGPS SA	5.371.891	1,09
Spanien			
57.961	Almirall SA	485.134	0,10
625.378	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	5.349.483	1,08
998.019	Banco Santander SA	3.791.474	0,77
612.179	Bankinter SA	3.964.471	0,80
249.114	Ebro Foods SA	3.871.231	0,79
207.469	Fluidra SA	3.937.762	0,80
414.466	Iberdrola SA	4.677.249	0,95
80.683	Industria de Diseno Textil SA	3.049.011	0,62
51.356	Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	2.865.665	0,58
		31.991.480	6,49
Schweden			
67.120	Alfa Laval AB	2.300.130	0,47
57.479	Assa Abloy AB Klasse B	1.351.972	0,27
24.823	Autoliv, Inc.—Swedish Depositary Receipt	2.363.419	0,48
151.501	Epiroc AB Klasse A	2.587.290	0,52
126.998	EQT AB	2.743.199	0,56
169.010	Essity AB Klasse B	3.870.539	0,78
101.617	Hexagon AB Klasse B	928.023	0,19
99.226	Hexpol AB	929.578	0,19
100.371	Sandvik AB	1.818.391	0,37
290.831	Svenska Cellulosa AB SCA Klasse B	3.928.184	0,80
179.880	Trelleborg AB Klasse B	5.119.897	1,04
		27.940.622	5,67
Schweiz			
294.591	ABB Ltd.	10.734.512	2,18
43.837	Alcon, Inc.	3.009.285	0,61
59.109	Holcim AG	3.994.534	0,81
62.217	Nestle SA	6.435.194	1,30

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager Europe Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2023

Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Schweiz – (Fortsetzung)			
104.742	Novartis AG	9.305.855	1,89
15.292	Roche Holding AG	3.790.060	0,77
104.520	Sandoz Group AG	2.766.687	0,56
13.010	Sika AG	3.210.853	0,65
47.955	UBS Group AG	1.234.742	0,25
		44.481.722	9,02
Vereinigtes Königreich			
228.274	3i Group PLC	5.915.732	1,20
751.762	Balfour Beatty PLC	2.829.625	0,57
495.103	Beazley PLC	3.117.399	0,63
87.741	Britvic PLC	845.444	0,17
181.383	Bunzl PLC	6.266.700	1,27
67.198	Compass Group PLC	1.569.551	0,32
50.298	GSK PLC	823.070	0,17
1.917.875	Haleon PLC	7.324.304	1,49
322.046	IMI PLC	5.852.151	1,19
8.568.693	Lloyds Banking Group PLC	4.316.199	0,88
24.594	Next PLC	2.263.620	0,46
11.499	Reckitt Benckiser Group PLC	718.174	0,15
101.151	Rio Tinto PLC	6.370.109	1,29
1.247.951	Rotork PLC	4.434.390	0,90
743.978	RS Group PLC	6.418.705	1,30
127.389	Savills PLC	1.185.457	0,24
181.425	Shell PLC	5.534.370	1,12
71.682	Smith & Nephew PLC	845.854	0,17
204.870	Smiths Group PLC	3.890.026	0,79
20.945	Softcat PLC	308.608	0,06
70.899	Spectris PLC	2.763.002	0,56
112.778	SSE PLC	2.386.154	0,48
112.372	Standard Chartered PLC	850.616	0,17
613.608	Taylor Wimpey PLC	920.437	0,19
71.227	Weir Group PLC	1.556.896	0,32
100.487	Whitbread PLC	3.612.512	0,73
		82.919.105	16,82
Vereinigte Staaten von Amerika			
9.975	Linde PLC	3.800.081	0,77
		484.543.246	98,28
STAMMAKTIE INSGESAMT (Kosten EUR 452.885.163)			
Investmentfonds – 1,82 %			
Irland			
885	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (thesaurierende Anteilklasse X) ^(b)	8.972.710	1,82
		8.972.710	1,82
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten EUR 8.948.078)			
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten EUR 461.833.241)		493.515.956	100,10
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten EUR 461.833.241)		493.515.956	100,10
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		(505.593)	(0,10)
EIGENKAPITAL		493.010.363	100,00
ANLAGEN INSGESAMT			
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 461.833.241)		493.515.956	100,10
Andere Aktiva und Passiva		(505.593)	(0,10)
Eigenkapital		493.010.363	100,00

* Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2023 verliehen. Siehe Anmerkung 6

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

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

Portfolioverteilung zum 30. November 2023	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Banken	12,83
Pharmazeutika	9,28
Halbleiter	5,31
Kosmetika/Körperpflege	4,87
Elektronik	4,31
Baumaterialien	4,19
Diversifizierte Fertigung	4,08
Chemikalien	3,94
Lebensmittel, Getränke und Tabak	3,84
Versicherungen	3,68
Andere	41,95
STAMMAKTIE INSGESAMT	98,28
Investmentfonds	1,82
Andere Aktiva und Passiva	(0,10)
INSGESAMT	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager Global Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2023

Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 97,84 %			
Bermuda			
4.059	Everest Group Ltd.	1.655.017	0,23
Brasilien			
394.000	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	1.050.188	0,14
Kanada			
86.528	ARC Resources Ltd.	1.416.926	0,19
15.100	Canadian National Railway Co.	1.726.651	0,24
14.208	Dollarama, Inc.	1.013.356	0,14
1.467	Fairfax Financial Holdings Ltd.	1.340.398	0,18
13.950	Gildan Activewear, Inc.	500.095	0,07
8.480	iA Financial Corp., Inc.	560.569	0,08
39.359	Quebecor, Inc. Klasse B	868.143	0,12
20.734	Shopify, Inc. Klasse A	1.514.412	0,21
		8.940.550	1,23
China			
182.728	Alibaba Group Holding Ltd.	1.687.391	0,23
55.578	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	4.126.944	0,57
3.053	Baidu, Inc. ADR	359.827	0,05
75.178	Li Auto, Inc. Klasse A	1.393.888	0,19
11.230	NetEase, Inc. ADR	1.259.445	0,17
176.500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Klasse H	805.389	0,11
		9.632.884	1,32
Dänemark			
2.179	Genmab A/S	681.461	0,09
31.765	Novo Nordisk A/S Klasse B	3.210.365	0,44
13.165	Pandora A/S	1.780.598	0,25
		5.672.424	0,78
Frankreich			
136.017	BNP Paribas SA	8.586.808	1,18
25.256	Eiffage SA	2.569.479	0,35
4.740	EssilorLuxottica SA	909.969	0,13
15.864	Ipsen SA	1.798.098	0,25
15.315	Legrand SA	1.476.577	0,20
7.630	L'Oreal SA	3.587.875	0,49
753	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	573.699	0,08
26.672	Publicis Groupe SA	2.259.052	0,31
1.961	Sartorius Stedim Biotech	440.473	0,06
		22.202.030	3,05
Deutschland			
3.571	adidas AG	749.514	0,10
49.560	Bayerische Motoren Werke AG	5.196.730	0,72
121.270	Daimler Truck Holding AG	3.950.284	0,54
3.866	Deutsche Boerse AG	735.307	0,10
19.318	GEA Group AG	707.876	0,10
69.390	Mercedes-Benz Group AG	4.514.603	0,62
32.578	Siemens AG	5.468.796	0,75
		21.323.110	2,93
Hongkong			
486.800	AIA Group Ltd.	4.179.771	0,57
29.000	Orient Overseas International Ltd.	348.364	0,05
92.097	Prudential PLC	1.008.667	0,14
222.000	Techtronic Industries Co. Ltd.	2.248.836	0,31
		7.785.638	1,07
Indien			
66.738	HDFC Bank Ltd.	1.250.860	0,17
49.582	HDFC Bank Ltd. ADR	3.007.148	0,41
45.066	Reliance Industries Ltd. GDR ^(a)	2.573.269	0,36
		6.831.277	0,94

Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Irland			
22.113	Accenture PLC Klasse A	7.375.238	1,01
16.486	Allegion PLC	1.723.611	0,24
48.410	CRH PLC	3.039.130	0,42
20.587	Kerry Group PLC Klasse A	1.668.208	0,23
43.816	Medtronic PLC	3.435.175	0,47
4.980	PDD Holdings, Inc. ADR	715.576	0,10
27.766	Ryanair Holdings PLC ADR	3.274.444	0,45
		21.231.382	2,92
Israel			
7.694	Nice Ltd.	1.480.184	0,20
Italien			
53.763	UniCredit SpA	1.474.756	0,20
Japan			
85.100	Central Japan Railway Co.	2.039.825	0,28
60.000	CyberAgent, Inc.	361.573	0,05
190.200	Honda Motor Co. Ltd.	1.951.030	0,27
9.100	Hoshizaki Corp.	289.682	0,04
6.000	Hoya Corp.	676.095	0,09
3.600	Keyence Corp.	1.536.317	0,21
7.600	Komatsu Ltd.	194.101	0,03
18.800	Nintendo Co. Ltd.	877.425	0,12
69.300	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	515.759	0,07
30.700	Nitto Denko Corp.	2.181.844	0,30
95.500	Olympus Corp.	1.399.026	0,19
54.300	ORIX Corp.	991.920	0,14
242.600	Panasonic Holdings Corp.	2.509.961	0,34
116.200	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	4.092.721	0,56
24.900	Shiseido Co. Ltd.	665.055	0,09
2.000	SMC Corp.	1.006.018	0,14
14.500	Sony Group Corp.	1.255.431	0,17
59.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	2.907.026	0,40
12.700	Sysmex Corp.	701.509	0,10
16.800	Tokyo Electron Ltd.	2.724.194	0,37
42.700	Tokyo Gas Co. Ltd.	989.578	0,14
		29.866.090	4,10
Jersey			
9.501	Novocure Ltd.	114.772	0,02
Luxemburg			
28.126	Eurofins Scientific SE	1.616.363	0,22
36.885	Tenaris SA	648.433	0,09
		2.264.796	0,31
Niederlande			
473	Adyen NV ^(a)	553.148	0,07
1.387	ASM International NV	715.989	0,10
4.114	ASML Holding NV	2.801.836	0,38
581.188	ING Groep NV	8.161.082	1,12
82.727	Prosus NV	2.748.921	0,38
42.634	Stellantis NV	933.677	0,13
176.465	Universal Music Group NV	4.650.939	0,64
22.763	Wolters Kluwer NV	3.130.094	0,43
		23.695.686	3,25
Norwegen			
49.033	Adevinta ASA	508.908	0,07
177.376	Norsk Hydro ASA	1.042.554	0,14
31.523	Schibsted ASA Klasse A	774.545	0,11
		2.326.007	0,32
Puerto Rico			
11.117	Popular, Inc.	824.548	0,11

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager Global Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2023

Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Russland			
186.445	Evrast PLC ^(b)	0	0,00
84.342	Sberbank of Russia PJSC ADR ^(b)	0	0,00
		0	0,00
Singapur			
124.916	DBS Group Holdings Ltd.	2.965.377	0,41
12.006	Sea Ltd. ADR	441.100	0,06
144.826	United Overseas Bank Ltd.	2.948.946	0,40
		6.355.423	0,87
Südkorea			
16.766	Kia Corp.	1.112.397	0,15
7.180	Orion Corp.	650.142	0,09
260.834	Samsung Electronics Co. Ltd.	14.696.204	2,02
46.300	Samsung Electronics Co. Ltd. – Vorzugsaktien	2.075.338	0,29
		18.534.081	2,55
Spanien			
104.473	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	974.896	0,13
43.395	Industria de Diseno Textil SA	1.788.964	0,25
		2.763.860	0,38
Schweden			
103.976	Atlas Copco AB Klasse B	1.379.526	0,19
48.999	Epiroc AB Klasse B	771.447	0,11
2.093	Spotify Technology SA	384.484	0,05
		2.535.457	0,35
Schweiz			
55.185	Coca-Cola HBC AG	1.524.584	0,21
9.612	Compagnie Financiere Richemont SA Klasse A	1.199.510	0,17
54.754	Nestle SA	6.178.080	0,85
81.343	Novartis AG	7.883.893	1,08
27.242	Roche Holding AG	7.365.562	1,01
9.844	Sandoz Group AG	284.261	0,04
		24.435.890	3,36
Taiwan			
96.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	1.766.590	0,24
170.058	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	16.646.977	2,29
		18.413.567	2,53
Thailand			
350.900	Kasikornbank PCL	1.276.568	0,17
509.500	SCB X PCL	1.437.271	0,20
		2.713.839	0,37
Vereinigtes Königreich			
154.221	3i Group PLC	4.359.941	0,60
52.908	AstraZeneca PLC ADR	3.380.292	0,46
404.216	BP PLC	2.470.766	0,34
347.450	Centrica PLC	653.675	0,09
164.241	Compass Group PLC	4.184.907	0,57
830.651	Haleon PLC	3.460.587	0,48
329.400	HSBC Holdings PLC	2.512.970	0,35
2.605.300	Lloyds Banking Group PLC	1.431.626	0,20
965.969	NatWest Group PLC	2.544.255	0,35
51.502	RELX PLC	1.985.336	0,27
25.714	Rio Tinto PLC ADR	1.772.723	0,24
118.280	Unilever PLC	5.616.913	0,77
67.879	Weir Group PLC	1.618.585	0,22
		35.992.576	4,94
Vereinigte Staaten von Amerika			
44.741	Abbott Laboratories	4.652.617	0,64

Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
11.778	AbbVie, Inc.	1.636.318	0,22
10.153	Adobe, Inc.	6.243.993	0,86
8.565	Advanced Drainage Systems, Inc.	1.037.992	0,14
4.336	Advanced Micro Devices, Inc.	530.163	0,07
12.879	Agilent Technologies, Inc.	1.641.944	0,23
5.610	Albemarle Corp.	674.659	0,09
29.365	Albertsons Cos., Inc. Klasse A	626.355	0,09
7.094	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	1.188.245	0,16
74.182	Alphabet, Inc. Klasse A	9.945.581	1,37
148.727	Alphabet, Inc. Klasse C	20.159.201	2,77
76.937	Amazon.com, Inc.	11.233.571	1,54
5.535	Amgen, Inc.	1.488.583	0,20
24.785	Amphenol Corp. Klasse A	2.244.282	0,31
8.542	Analog Devices, Inc.	1.555.242	0,21
3.908	ANSYS, Inc.	1.158.370	0,16
1.942	Aon PLC Klasse A	627.907	0,09
106.794	Apple, Inc.	20.203.289	2,77
12.865	AppLovin Corp. Klasse A	487.455	0,07
6.412	Arthur J Gallagher & Co.	1.571.838	0,22
18.662	Autodesk, Inc.	3.997.027	0,55
75.954	Baker Hughes Co.	2.580.157	0,35
9.270	Becton Dickinson and Co.	2.181.046	0,30
11.613	Block, Inc.	737.890	0,10
1.439	Booking Holdings, Inc.	4.457.403	0,61
4.687	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	584.844	0,08
53.373	Bristol-Myers Squibb Co.	2.589.124	0,36
4.113	Broadcom, Inc.	3.819.291	0,52
7.669	Broadridge Financial Solutions, Inc.	1.469.994	0,20
7.323	Builders FirstSource, Inc.	976.815	0,13
13.053	Caterpillar, Inc.	3.278.130	0,45
11.290	Cboe Global Markets, Inc.	2.044.732	0,28
13.217	CBRE Group, Inc. Klasse A	1.044.407	0,14
24.859	Certara, Inc.	355.732	0,05
75.047	Charles Schwab Corp.	4.556.854	0,63
22.335	Cheniere Energy, Inc.	4.070.107	0,56
20.904	Chewy, Inc. Klasse A	369.165	0,05
26.796	Cigna Group	7.066.373	0,97
38.510	Cisco Systems, Inc.	1.854.834	0,25
48.552	Citigroup, Inc.	2.230.479	0,31
15.806	Cloudflare, Inc. Klasse A	1.239.032	0,17
18.638	CME Group, Inc.	4.051.342	0,56
3.157	Comfort Systems USA, Inc.	603.903	0,08
6.625	Cooper Cos., Inc.	2.197.645	0,30
12.440	CoStar Group, Inc.	1.038.491	0,14
44.603	Coterra Energy, Inc.	1.182.872	0,16
38.834	Coupang, Inc.	594.549	0,08
5.108	Crocs, Inc.	527.810	0,07
15.681	Danaher Corp.	3.470.519	0,48
6.543	Datadog, Inc. Klasse A	772.728	0,11
1.685	Deckers Outdoor Corp.	1.109.488	0,15
7.452	Dexcom, Inc.	861.302	0,12
16.175	DoorDash, Inc. Klasse A	1.524.655	0,21
3.282	Dover Corp.	462.959	0,06
113.174	Dropbox, Inc. Klasse A	3.189.243	0,44
5.024	Eaton Corp. PLC	1.145.171	0,16
16.095	Electronic Arts, Inc.	2.214.028	0,30
23.665	Elevance Health, Inc.	11.172.246	1,53
7.996	EMCOR Group, Inc.	1.697.951	0,23
10.319	Entegris, Inc.	1.079.471	0,15
13.890	Equifax, Inc.	3.008.018	0,41
4.392	Estee Lauder Cos., Inc. Klasse A	558.662	0,08
5.594	Exact Sciences Corp.	362.323	0,05
1.236	Fair Isaac Corp.	1.336.240	0,18
1.580	First Citizens BancShares, Inc. Klasse A	2.292.580	0,31
6.297	Floor & Decor Holdings, Inc. Klasse A	577.246	0,08
8.256	Gartner, Inc.	3.548.099	0,49
63.302	Gates Industrial Corp. PLC	781.780	0,11
22.558	General Mills, Inc.	1.413.259	0,19
19.477	Gilead Sciences, Inc.	1.475.772	0,20
8.208	Globe Life, Inc.	992.922	0,14

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager Global Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2023

Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)				Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
19.210	GoDaddy, Inc. Klasse A	1.894.874	0,26	17.691	Unum Group	758.767	0,10
193.458	Halliburton Co.	7.376.554	1,01	5.777	Veeva Systems, Inc. Klasse A	997.977	0,14
9.756	Hartford Financial Services Group, Inc.	753.944	0,10	15.838	Veralto Corp.	1.198.937	0,16
36.443	HCA Healthcare, Inc.	9.064.103	1,24	10.320	Visa, Inc. Klasse A	2.631.187	0,36
14.764	Hershey Co.	2.730.159	0,37	15.654	Vistra Corp.	551.334	0,08
10.829	Hologic, Inc.	766.043	0,11	9.205	Walmart, Inc.	1.427.603	0,20
6.847	Howard Hughes Holdings, Inc.	506.199	0,07	5.000	Wayfair, Inc. Klasse A	288.800	0,04
2.043	Hubbell, Inc.	606.260	0,08	86.822	Wells Fargo & Co.	3.831.455	0,53
5.263	Humana, Inc.	2.529.345	0,35	3.677	West Pharmaceutical Services, Inc.	1.276.765	0,18
1.111	IDEXX Laboratories, Inc.	511.427	0,07	16.353	YETI Holdings, Inc.	692.386	0,10
9.637	IQVIA Holdings, Inc.	2.043.140	0,28	18.743	Zillow Group, Inc. Klasse C	778.959	0,11
9.604	Jazz Pharmaceuticals PLC	1.094.616	0,15	6.862	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	784.876	0,11
52.520	JPMorgan Chase & Co.	8.149.528	1,12	17.827	Zoetis, Inc.	3.096.193	0,43
18.940	Keysight Technologies, Inc.	2.605.955	0,36			430.745.276	59,16
7.061	KLA Corp.	3.840.478	0,53	Uruguay			
119.092	Kroger Co.	5.182.884	0,71	951	MercadoLibre, Inc.	1.512.290	0,21
3.723	Lear Corp.	503.163	0,07	STAMMAKTIE INSGESAMT			
14.178	Linde PLC	5.892.235	0,81	(Kosten USD 646.538.272)			
12.389	Live Nation Entertainment, Inc.	1.041.667	0,14	Real Estate Investment Trusts – 0,35 %			
3.605	Lowe's Cos., Inc.	713.105	0,10	Vereinigte Staaten von Amerika			
5.445	LPL Financial Holdings, Inc.	1.213.690	0,17	2.615	Essex Property Trust, Inc.	556.603	0,08
17.589	LyondellBasell Industries NV Klasse A	1.672.362	0,23	11.333	Simon Property Group, Inc.	1.395.659	0,19
16.358	Marathon Petroleum Corp.	2.472.185	0,34	20.630	VICI Properties, Inc.	613.742	0,08
763	Markel Group, Inc.	1.093.707	0,15			2.566.004	0,35
10.682	Marsh & McLennan Cos., Inc.	2.102.111	0,29	SUMME REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS			
8.445	Martin Marietta Materials, Inc.	3.878.113	0,53	(Kosten USD 2.636.402)			
20.944	Mastercard, Inc. Klasse A	8.618.875	1,18	Investmentfonds – 1,81 %			
5.653	McKesson Corp.	2.609.368	0,36	Irland			
7.083	Merck & Co., Inc.	713.046	0,10	10.942.066	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(c)	10.942.066	1,51
66.633	Meta Platforms, Inc. Klasse A	21.983.559	3,02	33.956	iShares MSCI World UCITS ETF	2.182.352	0,30
816	Mettler-Toledo International, Inc.	885.221	0,12			13.124.418	1,81
64.772	Micron Technology, Inc.	4.920.729	0,68	INVESTMENTFONDS INSGESAMT			
86.478	Microsoft Corp.	32.740.571	4,50	(Kosten USD 13.047.229)			
8.173	Moderna, Inc.	638.802	0,09	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT			
10.126	Moody's Corp.	3.665.612	0,50	(Kosten USD 662.221.903)			
3.970	MSCI, Inc.	2.087.585	0,29	728.064.020			
7.146	Neogen Corp.	119.910	0,02	100,00			
1.700	Netflix, Inc.	812.277	0,11	Andere übertragbare Wertpapiere			
9.348	NVIDIA Corp.	4.458.669	0,61	Stammaktien – 0,00 %			
11.542	Owens Corning	1.550.552	0,21	Vereinigte Staaten von Amerika			
13.279	Palo Alto Networks, Inc.	3.882.647	0,53	5.952	Abiomed, Inc. ^(b)	6.071	0,00
11.324	PayPal Holdings, Inc.	652.829	0,09	STAMMAKTIE INSGESAMT			
13.471	PepsiCo., Inc.	2.226.622	0,31	(Kosten USD null)			
1.664	Pool Corp.	569.720	0,08	ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
7.730	PPG Industries, Inc.	1.079.958	0,15	(Kosten USD null)			
35.057	Procter & Gamble Co.	5.289.400	0,73	MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE			
28.479	Regions Financial Corp.	476.738	0,07	(Kosten USD 662.221.903)			
38.962	Rollins, Inc.	1.565.493	0,21	728.070.091			
46.727	Royalty Pharma PLC Klasse A	1.244.340	0,17	Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,03 %)			
11.660	S&P Global, Inc.	4.842.398	0,67	Unrealisierter Gewinn USD			
118.621	Schlumberger NV	6.295.216	0,86	% des Eigenkapitals			
48.005	Seagate Technology Holdings PLC	3.765.992	0,52	Währung			
37.769	Service Corp. International	2.320.150	0,32	Gekaufter Betrag			
4.759	Sherwin-Williams Co.	1.305.441	0,18	Währung			
5.806	SiteOne Landscape Supply, Inc.	816.846	0,11	Verkaufter Betrag			
12.761	Snap-on, Inc.	3.499.577	0,48	Fälligkeitstermin			
3.225	Snowflake, Inc. Klasse A	603.365	0,08	EUR			
5.569	STAAR Surgical Co.	172.639	0,02	USD			
2.816	Synopsys, Inc.	1.556.966	0,21	20.12.2023			
14.178	Tapestry, Inc.	449.726	0,06	USD			
12.248	Teradyne, Inc.	1.134.042	0,16	20.12.2023			
10.887	Tesla, Inc.	2.636.722	0,36	USD			
1.720	Thermo Fisher Scientific, Inc.	845.672	0,12	20.03.2024			
14.640	Timken Co.	1.070.477	0,15	EUR			
10.766	Toll Brothers, Inc.	918.663	0,13	USD			
17.741	Trade Desk, Inc. Klasse A	1.251.628	0,17	USD			
10.879	Uber Technologies, Inc.	613.358	0,08	USD			
1.498	Ulta Beauty, Inc.	633.639	0,09	USD			
16.597	UnitedHealth Group, Inc.	9.012.835	1,24	USD			

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager Global Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2023

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
GBP	13.198.415	USD	16.495.393	20.03.2024	181.420	0,03
USD	442.730	EUR	402.202	20.03.2024	1.909	0,00

UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN **359.242** **0,05**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	1.897.780	EUR	1.743.299	20.12.2023	(5.340)	(0,00)
USD	37.005.357	GBP	29.727.070	20.12.2023	(534.508)	(0,08)

UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN **(539.848)** **(0,08)**

MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 662.221.903) **727.889.485** **99,97**

ANDERE AKTIVA UND PASSIVA **214.536** **0,03**

EIGENKAPITAL **728.104.021** **100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 662.221.903)	728.070.091	100,00
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	359.242	0,05
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(539.848)	(0,08)
Andere Aktiva und Passiva	214.536	0,03
Eigenkapital	728.104.021	100,00

Der Kontrahent für Devisentermingeschäfte war Morgan Stanley & Co. LLC.

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

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

Portfolioverteilung zum 30. November 2022 **% des Eigenkapitals**

Stammaktien	
Internet	12,76
Software	8,43
Banken	8,14
Halbleiter	6,60
Pharmazeutika	6,29
Gesundheitswesen – Dienstleistungen	4,86
Computer	4,30
Diverse Finanzdienstleistungen	4,16
Lebensmittel, Getränke und Tabak	3,62
Gewerbliche Dienstleistungen	3,35
Andere	35,33
STAMMAKTIE INSGESAMT	97,84
Investmentfonds	1,81
Real Estate Investment Trusts	0,35
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	0,05
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(0,08)
Andere Aktiva und Passiva	0,03
INSGESAMT	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager US Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2023

Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 97,51 %			
Dänemark			
76.010	Ascendis Pharma A/S ADR	7.648.126	0,61
Irland			
23.160	ICON PLC	6.127.210	0,49
111.852	Medtronic PLC	8.769.197	0,69
		14.896.407	1,18
Vereinigtes Königreich			
42.483	Ferguson PLC	7.218.711	0,57
Vereinigte Staaten von Amerika			
158.765	Abbott Laboratories	16.509.972	1,31
88.016	AbbVie, Inc.	12.228.063	0,97
21.892	Adobe, Inc.	13.463.361	1,07
50.370	Advanced Micro Devices, Inc.	6.158.740	0,49
100.665	Allstate Corp.	13.690.440	1,08
458.707	Alphabet, Inc. Klasse A	61.498.847	4,87
219.075	Amazon.com, Inc.	31.987.141	2,53
349.942	American International Group, Inc.	22.893.206	1,81
22.250	Ameriprise Financial, Inc.	7.832.000	0,62
39.878	AMETEK, Inc.	6.129.249	0,48
72.084	Analog Devices, Inc.	13.124.334	1,04
66.800	Apollo Global Management, Inc.	6.156.288	0,49
146.368	Apple, Inc.	27.689.898	2,19
19.870	Arista Networks, Inc.	4.375.175	0,35
9.818	AutoZone, Inc.	25.499.800	2,02
514.768	Bank of America Corp.	15.576.880	1,23
79.234	Becton Dickinson and Co.	18.642.176	1,48
20.193	Berkshire Hathaway, Inc. Klasse B	7.269.076	0,58
179.605	BorgWarner, Inc.	6.085.915	0,48
30.920	Cadence Design Systems, Inc.	8.531.137	0,68
183.070	CarMax, Inc.	11.623.114	0,92
218.410	Carrier Global Corp.	11.304.902	0,89
46.078	Caterpillar, Inc.	11.572.029	0,92
71.810	Chevron Corp.	10.416.040	0,82
65.386	CME Group, Inc.	14.212.955	1,13
79.959	Colgate-Palmolive Co.	6.221.610	0,49
57.950	CoStar Group, Inc.	4.837.666	0,38
12.620	Costco Wholesale Corp.	7.390.146	0,58
21.950	Deere & Co.	8.024.700	0,64
70.250	Dexcom, Inc.	8.119.495	0,64
31.599	Diamondback Energy, Inc.	4.944.928	0,39
7.400	Eli Lilly & Co.	4.352.088	0,34
26.085	FactSet Research Systems, Inc.	11.835.286	0,94
240.321	Freeport-McMoRan, Inc.	8.947.151	0,71
344.474	General Motors Co.	11.078.284	0,88
146.739	Graco, Inc.	11.783.142	0,93
88.692	Hartford Financial Services Group, Inc.	6.854.118	0,54
48.491	HCA Healthcare, Inc.	12.060.682	0,95
59.262	Home Depot, Inc.	18.423.963	1,46
19.781	Humana, Inc.	9.506.551	0,75
93.269	Johnson & Johnson	14.253.369	1,13
169.426	Kenvue, Inc.	3.402.074	0,27
168.474	KKR & Co., Inc.	12.709.679	1,01
39.541	Laboratory Corp. of America Holdings	8.476.800	0,67
51.013	Lear Corp.	6.894.407	0,55
43.434	Linde PLC	18.050.736	1,43
85.395	Lowe's Cos., Inc.	16.891.985	1,34
22.931	Marsh & McLennan Cos., Inc.	4.512.591	0,36
13.329	Martin Marietta Materials, Inc.	6.120.943	0,48
93.160	Marvell Technology, Inc.	5.243.976	0,41
55.249	Mastercard, Inc. Klasse A	22.736.068	1,80
23.430	McDonald's Corp.	6.548.685	0,52
51.030	Meta Platforms, Inc. Klasse A	16.835.818	1,33
9.294	Mettler-Toledo International, Inc.	10.082.410	0,80
222.018	Microsoft Corp.	84.056.015	6,66
71.836	Middleby Corp.	9.064.266	0,72
73.409	Moody's Corp.	26.574.058	2,10

Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
26.156	MSCI, Inc.	13.753.871	1,09
130.048	Nasdaq, Inc.	7.237.171	0,57
92.921	NIKE, Inc. Klasse B	10.177.637	0,81
37.300	NVIDIA Corp.	17.790.794	1,41
2.187	NVR, Inc.	13.299.256	1,05
125.403	Oracle Corp.	14.568.067	1,15
145.998	Otis Worldwide Corp.	12.355.811	0,98
25.217	Parker-Hannifin Corp.	10.866.510	0,86
182.374	PepsiCo., Inc.	30.144.598	2,39
320.702	Pfizer, Inc.	9.627.474	0,76
43.360	PPG Industries, Inc.	6.057.826	0,48
42.989	Progressive Corp.	7.046.757	0,56
61.419	Regal Rexnord Corp.	7.266.482	0,57
15.180	S&P Global, Inc.	6.304.254	0,50
42.148	Salesforce, Inc.	10.435.002	0,83
19.020	ServiceNow, Inc.	12.994.084	1,03
53.703	Sherwin-Williams Co.	14.731.270	1,17
171.423	SS&C Technologies Holdings, Inc.	9.599.688	0,76
25.826	Stryker Corp.	7.560.303	0,60
75.422	Target Corp.	9.922.518	0,79
24.850	Tesla, Inc.	6.018.421	0,48
80.246	Texas Instruments, Inc.	12.217.052	0,97
181.200	TJX Cos., Inc.	16.048.884	1,27
12.885	TransDigm Group, Inc.	12.276.957	0,97
243.874	Truist Financial Corp.	7.882.008	0,62
128.100	Uber Technologies, Inc.	7.222.278	0,57
80.132	Union Pacific Corp.	17.807.734	1,41
76.119	UnitedHealth Group, Inc.	41.335.662	3,27
107.495	Visa, Inc. Klasse A	27.406.925	2,17
32.110	Walmart, Inc.	4.979.940	0,39
41.143	Waste Management, Inc.	6.985.670	0,55
257.334	Wells Fargo & Co.	11.356.149	0,90
27.068	Workday, Inc. Klasse A	7.158.133	0,57
		1.201.739.614	95,15
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 955.810.543)		1.231.502.858	97,51
Real Estate Investment Trusts – 1,53 %			
Vereinigte Staaten von Amerika			
5.844	Equinix, Inc.	4.730.192	0,38
52.729	Extra Space Storage, Inc.	6.844.752	0,54
31.663	SBA Communications Corp.	7.740.337	0,61
		19.315.281	1,53
SUMME REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS (Kosten USD 18.432.687)		19.315.281	1,53
Investmentfonds – 0,82 %			
Irland			
10.395.837	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(a)	10.395.837	0,82
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 10.395.837)		10.395.837	0,82
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 984.639.067)		1.261.213.976	99,86
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 984.639.067)		1.261.213.976	99,86

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager US Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2023

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – 0,02 %

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
EUR	17.610.807	USD	18.987.652	20.12.2023	237.669	0,02
EUR	17.229.480	USD	18.847.981	20.03.2024	35.799	0,00

UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN **273.468** **0,02**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	19.175.160	EUR	17.610.807	20.12.2023	(50.162)	(0,00)

UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN **(50.162)** **(0,00)**

MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 984.639.067) **1.261.437.282** **99,88**

ANDERE AKTIVA UND PASSIVA **1.534.692** **0,12**

EIGENKAPITAL **1.262.971.974** **100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 984.639.067)	1.261.213.976	99,86
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	273.468	0,02
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(50.162)	(0,00)
Andere Aktiva und Passiva	1.534.692	0,12
Eigenkapital	1.262.971.974	100,00

Der Kontrahent für Devisentermingeschäfte war Morgan Stanley & Co. LLC.

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

Portfolioverteilung zum 30. November 2023	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Software	13,84
Internet	9,30
Einzelhandel	9,29
Diverse Finanzdienstleistungen	7,79
Gesundheitswesen – Dienstleistungen	6,13
Pharmazeutika	5,93
Versicherungen	4,93
Halbleiter	4,32
Maschinenanlagen – Diversifiziert	3,27
Chemikalien	3,08
Andere	29,63
STAMMAKTIE INSGESAMT	97,51
Real Estate Investment Trusts	1,53
Investmentfonds	0,82
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	0,02
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(0,00)
Andere Aktiva und Passiva	0,12
INSGESAMT	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2023

Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 92,94 %			
Bermuda			
23.165	Assured Guaranty Ltd.	1.574.062	0,30
40.393	Axis Capital Holdings Ltd.	2.250.698	0,44
		3.824.760	0,74
Kanada			
19.180	BRP, Inc.	1.191.078	0,23
10.075	Colliers International Group, Inc.	1.081.450	0,21
55.949	Eldorado Gold Corp.	725.099	0,14
43.349	Enerplus Corp.	699.653	0,14
11.345	Methanex Corp.	482.900	0,10
35.421	Waste Connections, Inc.	4.729.766	0,92
		8.909.946	1,74
Costa Rica			
48.471	Establishment Labs Holdings, Inc.	1.187.539	0,23
Dänemark			
47.737	Ascendis Pharma A/S ADR	4.803.297	0,94
Indien			
29.200	WNS Holdings Ltd. ADR	1.750.540	0,34
Irland			
66.990	Alkermes PLC	1.605.081	0,31
7.627	Mural Oncology PLC	28.067	0,01
		1.633.148	0,32
Israel			
11.460	Camtek Ltd.	736.878	0,14
29.753	Inmode Ltd.	704.551	0,14
38.750	Tower Semiconductor Ltd.	1.063.688	0,21
		2.505.117	0,49
Puerto Rico			
9.300	EVERTEC, Inc.	339.915	0,07
Singapur			
58.580	Kulicke & Soffa Industries, Inc.	3.032.101	0,59
Schweiz			
10.640	CRISPR Therapeutics AG	736.926	0,14
22.420	MoonLake Immunotherapeutics	976.840	0,19
		1.713.766	0,33
Thailand			
13.720	Fabrinet	2.202.197	0,43
Vereinigtes Königreich			
115.988	Abcam PLC ADR	2.779.652	0,54
75.126	Rentokil Initial PLC ADR	2.050.940	0,40
		4.830.592	0,94
Vereinigte Staaten von Amerika			
69.720	89bio, Inc.	562.640	0,11
22.525	AAON, Inc.	1.393.509	0,27
10.800	ABM Industries, Inc.	443.124	0,09
137.147	Accolade, Inc.	1.187.693	0,23
7.439	Acuity Brands, Inc.	1.328.308	0,26
59.621	Adeia, Inc.	568.188	0,11
14.000	Advanced Energy Industries, Inc.	1.326.500	0,26
36.700	AdvanSix, Inc.	974.018	0,19
92.041	agilon health, Inc.	972.873	0,19
5.100	Alamo Group, Inc.	927.384	0,18
75.759	Alight, Inc. Klasse A	581.072	0,11
103.346	Alignment Healthcare, Inc.	797.831	0,16
25.300	Allison Transmission Holdings, Inc.	1.354.309	0,26
6.359	Amedisys, Inc.	597.746	0,12
13.383	Ameris Bancorp	571.454	0,11
21.450	AMERISAFE, Inc.	1.027.455	0,20
17.361	Amkor Technology, Inc.	497.566	0,10

Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
11.040	AMN Healthcare Services, Inc.	737.582	0,14
17.200	Apogee Enterprises, Inc.	768.152	0,15
5.225	Applied Industrial Technologies, Inc.	823.408	0,16
6.002	Arvinas, Inc.	134.865	0,03
13.475	ASGN, Inc.	1.196.041	0,23
9.863	Ashland, Inc.	770.004	0,15
30.375	Astec Industries, Inc.	947.700	0,18
8.567	Atkore, Inc.	1.100.774	0,21
50.020	Avient Corp.	1.718.187	0,33
35.810	Avnet, Inc.	1.683.070	0,33
66.420	Axalta Coating Systems Ltd.	2.076.289	0,40
104.593	AZEK Co., Inc.	3.512.233	0,68
15.400	Bank of Hawaii Corp.	898.898	0,17
13.493	Beacon Roofing Supply, Inc.	1.076.606	0,21
9.394	Belden, Inc.	624.513	0,12
14.720	BellRing Brands, Inc.	762.643	0,15
27.085	Bentley Systems, Inc. Klasse B	1.407.878	0,27
21.306	Berkshire Hills Bancorp, Inc.	450.835	0,09
235.376	BGC Group, Inc. Klasse A	1.532.298	0,30
4.540	Bio-Rad Laboratories, Inc. Klasse A	1.380.614	0,27
17.834	Bio-Techne Corp.	1.117.300	0,22
48.958	BlackLine, Inc.	2.842.012	0,55
18.130	Blueprint Medicines Corp.	1.293.032	0,25
83.300	Bowlero Corp. Klasse A	868.819	0,17
9.186	Brady Corp. Klasse A	509.272	0,10
54.134	Bright Horizons Family Solutions, Inc.	4.754.048	0,93
36.496	Brink's Co.	2.878.075	0,56
50.394	Bruker Corp.	3.261.500	0,63
11.300	Brunswick Corp.	893.152	0,17
19.517	Buckle, Inc.	749.843	0,15
31.473	Bumble, Inc. Klasse A	450.221	0,09
48.400	Cactus, Inc. Klasse A	2.096.204	0,41
23.688	Caleres, Inc.	725.563	0,14
35.400	Calix, Inc.	1.358.652	0,26
43.833	Cars.com, Inc.	824.499	0,16
63.406	Casella Waste Systems, Inc. Klasse A	5.062.335	0,99
15.072	Casey's General Stores, Inc.	4.140.128	0,81
38.681	Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	550.817	0,11
10.600	CBIZ, Inc.	609.924	0,12
365.168	CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	4.235.949	0,82
46.525	Central Garden & Pet Co. Klasse A	1.644.193	0,32
57.790	Cerevel Therapeutics Holdings, Inc.	1.508.319	0,29
194.014	ChampionX Corp.	5.812.659	1,13
6.350	Charles River Laboratories International, Inc.	1.242.060	0,24
2.400	Chemed Corp.	1.359.000	0,26
4.055	Choice Hotels International, Inc.	445.888	0,09
33.600	Ciena Corp.	1.510.656	0,29
24.225	Civitas Resources, Inc.	1.681.215	0,33
77.246	Clear Secure, Inc. Klasse A	1.645.340	0,32
17.507	Clearfield, Inc.	445.291	0,09
21.087	Clearwater Analytics Holdings, Inc. Klasse A	448.520	0,09
28.663	Cogent Communications Holdings, Inc.	1.837.298	0,36
25.725	Cohen & Steers, Inc.	1.512.373	0,29
16.140	Coherent Corp.	598.794	0,12
42.875	Cohu, Inc.	1.383.576	0,27
22.800	Columbia Sportswear Co.	1.771.332	0,34
8.925	Columbus McKinnon Corp.	312.197	0,06
6.750	Comfort Systems USA, Inc.	1.291.208	0,25
8.650	Commercial Metals Co.	392.191	0,08
7.608	Concentrix Corp.	709.979	0,14
43.400	Core & Main, Inc. Klasse A	1.508.584	0,29
12.775	Crane Co.	1.330.388	0,26
17.000	Crane NXT Co.	875.330	0,17
65.000	Cushman & Wakefield PLC	537.550	0,10
122.947	Definitive Healthcare Corp.	989.723	0,19

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2023

Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)				Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
38.000	Delek US Holdings, Inc.	1.054.120	0,21	23.542	InterDigital, Inc.	2.357.731	0,46
48.538	DigitalBridge Group, Inc.	854.754	0,17	21.457	International Money Express, Inc.	453.172	0,09
19.448	Dime Community Bancshares, Inc.	398.878	0,08	26.700	ITT, Inc.	2.883.600	0,56
88.311	Dynatrace, Inc.	4.737.885	0,92	98.951	Janus International Group, Inc.	1.037.006	0,20
5.900	Eagle Materials, Inc.	1.059.876	0,21	28.157	John Bean Technologies Corp.	2.951.135	0,57
109.251	Ecovyst, Inc.	1.050.995	0,20	18.525	Kaiser Aluminum Corp.	1.086.121	0,21
1.775	EMCOR Group, Inc.	376.921	0,07	8.095	Karuna Therapeutics, Inc.	1.568.163	0,31
15.436	Employers Holdings, Inc.	584.407	0,11	45.475	Kennametal, Inc.	1.064.115	0,21
19.914	Enact Holdings, Inc.	551.020	0,11	35.336	Kennedy-Wilson Holdings, Inc.	401.770	0,08
51.158	Encompass Health Corp.	3.294.575	0,64	5.810	Kinsale Capital Group, Inc.	2.005.902	0,39
9.558	EnerSys	850.375	0,17	12.885	Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.	691.409	0,13
1.062	Enpro, Inc.	136.520	0,03	1.000	Kontoor Brands, Inc.	54.870	0,01
23.791	Entegris, Inc.	2.488.777	0,48	153.827	Kosmos Energy Ltd.	1.066.021	0,21
82.006	Entravision Communications Corp. Klasse A	343.605	0,07	24.125	Lakeland Financial Corp.	1.358.479	0,26
15.458	Envestnet, Inc.	590.032	0,11	4.750	Lancaster Colony Corp.	779.998	0,15
33.083	Essent Group Ltd.	1.591.292	0,31	40.164	Lantheus Holdings, Inc.	2.801.037	0,55
15.764	Evercore, Inc. Klasse A	2.330.234	0,45	20.714	Lattice Semiconductor Corp.	1.216.533	0,24
85.400	EW Scripps Co. Klasse A	632.814	0,12	154.379	Laureate Education, Inc.	2.032.400	0,40
50.239	Expro Group Holdings NV	797.293	0,16	19.036	LCI Industries	2.074.163	0,40
53.558	Extreme Networks, Inc.	870.318	0,17	86.191	Legalzoom.com, Inc.	1.008.435	0,20
17.210	Exxon Mobil Corp.	1.786.570	0,35	110.545	LifeStance Health Group, Inc.	748.390	0,15
8.810	F5, Inc.	1.504.131	0,29	10.930	Lincoln Electric Holdings, Inc.	2.149.384	0,42
15.055	Federal Agricultural Mortgage Corp. Klasse C	2.480.612	0,48	14.021	Littelfuse, Inc.	3.267.594	0,64
28.550	First American Financial Corp.	1.691.016	0,33	19.800	M/I Homes, Inc.	2.069.100	0,40
31.871	First Merchants Corp.	986.407	0,19	89.550	Magnolia Oil & Gas Corp. Klasse A	1.970.100	0,38
4.369	First Watch Restaurant Group, Inc.	78.467	0,02	119.850	Marqeta, Inc. Klasse A	761.647	0,15
15.264	FirstCash Holdings, Inc.	1.693.999	0,33	67.825	Marten Transport Ltd.	1.263.580	0,25
80.410	Flywire Corp.	1.850.234	0,36	8.655	Masonite International Corp.	761.467	0,15
27.607	Fortrea Holdings, Inc.	811.370	0,16	30.300	Matador Resources Co.	1.796.184	0,35
20.641	Fresh Del Monte Produce, Inc.	474.743	0,09	76.650	Mattel, Inc.	1.466.314	0,29
43.106	Frontdoor, Inc.	1.479.829	0,29	22.500	Maximus, Inc.	1.854.900	0,36
20.391	FTI Consulting, Inc.	4.461.347	0,87	13.200	McGrath RentCorp	1.318.548	0,26
23.987	Genpact Ltd.	811.720	0,16	18.000	Meritage Homes Corp.	2.506.500	0,49
15.950	Gibraltar Industries, Inc.	1.075.349	0,21	12.450	MGE Energy, Inc.	916.071	0,18
19.611	Granite Construction, Inc.	896.223	0,17	24.000	Minerals Technologies, Inc.	1.481.520	0,29
12.530	Griffon Corp.	576.255	0,11	328.351	Mister Car Wash, Inc.	2.426.514	0,47
2.024	Group 1 Automotive, Inc.	567.084	0,11	16.144	MSA Safety, Inc.	2.764.660	0,54
15.299	Guidewire Software, Inc.	1.530.665	0,30	25.200	Mueller Industries, Inc.	1.029.168	0,20
21.874	Hackett Group, Inc.	485.822	0,09	86.206	Mueller Water Products, Inc. Klasse A	1.148.264	0,22
52.155	Haemonetics Corp.	4.214.124	0,82	3.725	MYR Group, Inc.	464.843	0,09
13.518	Halozyme Therapeutics, Inc.	523.823	0,10	69.031	National Energy Services Reunited Corp.	348.607	0,07
19.837	Hancock Whitney Corp.	818.673	0,16	56.802	NCR Atleos Corp.	1.259.868	0,25
15.000	Hanover Insurance Group, Inc.	1.830.000	0,36	88.643	NCR Voyix Corp.	1.378.399	0,27
58.675	Harvard Holdings, Inc.	686.498	0,13	8.842	Nelnet, Inc. Klasse A	734.682	0,14
57.113	HB Fuller Co.	4.272.624	0,83	238.116	NeoGenomics, Inc.	4.426.576	0,86
41.860	HealthEquity, Inc.	2.792.062	0,54	25.130	Neurocrine Biosciences, Inc.	2.912.567	0,57
3.725	Helen of Troy Ltd.	385.761	0,07	12.073	Nexstar Media Group, Inc.	1.739.236	0,34
35.800	Helmerich & Payne, Inc.	1.331.044	0,26	23.300	NEXTracker, Inc. Klasse A	925.476	0,18
39.377	Heritage Commerce Corp.	339.824	0,07	18.166	Noble Corp. PLC	844.719	0,16
47.020	Hexcel Corp.	3.199.241	0,62	31.465	Nomad Foods Ltd.	502.496	0,10
41.250	Hillenbrand, Inc.	1.578.637	0,31	64.640	Northern Oil and Gas, Inc.	2.447.917	0,48
50.550	Hope Bancorp, Inc.	503.478	0,10	24.225	Northwestern Energy Group, Inc.	1.218.033	0,24
10.290	Houlihan Lokey, Inc.	1.093.467	0,21	46.993	NOW, Inc.	469.460	0,09
35.205	Hub Group, Inc. Klasse A	2.641.431	0,51	61.478	OceanFirst Financial Corp.	858.848	0,17
7.800	ICF International, Inc.	1.068.522	0,21	60.159	Old National Bancorp	892.760	0,17
15.700	IDACORP, Inc.	1.499.350	0,29	12.625	ONE Gas, Inc.	705.106	0,14
4.376	IDEX Corp.	867.848	0,17	4.679	Onto Innovation, Inc.	661.236	0,13
18.170	Impinj, Inc.	1.512.107	0,29	79.650	Option Care Health, Inc.	2.387.110	0,46
38.869	Inari Medical, Inc.	2.337.193	0,46	18.012	Orion SA	418.779	0,08
24.000	Independent Bank Corp.	1.362.240	0,27	44.639	OrthoPediatrics Corp.	1.370.417	0,27
405.854	Infinera Corp.	1.560.509	0,30	9.431	OSI Systems, Inc.	1.168.407	0,23
34.068	Ingevity Corp.	1.334.784	0,26	18.720	Palomar Holdings, Inc.	1.096.992	0,21
12.150	Ingredion, Inc.	1.228.244	0,24	35.166	Par Pacific Holdings, Inc.	1.230.810	0,24
15.300	Innospec, Inc.	1.610.172	0,31	214.728	Patterson-UTI Energy, Inc.	2.585.325	0,50
108.350	Innoviva, Inc.	1.486.562	0,29	14.600	PDL BioPharma, Inc. ^(a)	2.373	0,00
25.177	Insight Enterprises, Inc.	3.722.419	0,72	25.257	Peapack-Gladstone Financial Corp.	642.791	0,13
10.650	Inspire Medical Systems, Inc.	1.495.579	0,29	7.368	Pegasystems, Inc.	384.757	0,07
20.700	Integer Holdings Corp.	1.772.541	0,35	6.713	PennyMac Financial Services, Inc.	526.635	0,10
5.875	Integra LifeSciences Holdings Corp.	228.361	0,04	16.425	Perficient, Inc.	1.002.582	0,20

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2023

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt (Kosten USD 502.027.221)	510.284.156	99,37
Andere Aktiva und Passiva	3.221.145	0,63
Eigenkapital	513.505.301	100,00

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

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

Portfolioverteilung zum 30. November 2023	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Gewerbliche Dienstleistungen	7,90
Software	7,43
Banken	5,72
Gesundheitswesen – Produkte	4,43
Versicherungen	4,39
Öl und Gas	4,30
Chemikalien	3,99
Biotechnologie	3,81
Diverse Finanzdienstleistungen	3,36
Pharmazeutika	3,05
Andere	44,56
STAMMAKTIE INSGESAMT	92,94
Investmentfonds	3,97
Real Estate Investment Trusts	2,46
Andere Aktiva und Passiva	0,63
INSGESAMT	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Balanced Allocation Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2023

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert USD	% des Eigenkapitals		
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Investmentfonds – 95,01 %						
Irland						
32.464.589	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(a)		32.464.589	16,91		
2.818	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund (thesaurierende Anteilklasse X) ^(a)		31.728.548	16,53		
29.525.529	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(a)		29.525.529	15,38		
3.574	Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF		168.907	0,09		
71.017	iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF		2.168.149	1,13		
14.362	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF		2.279.249	1,19		
36.746	iShares Core S&P 500 UCITS ETF		17.535.121	9,14		
129.518	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF		2.739.953	1,43		
602.066	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF		5.105.520	2,66		
95.418	iShares Global Infrastructure UCITS ETF		2.785.888	1,45		
331.496	iShares PLC - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF		3.058.382	1,59		
25.269	iShares USD Treasury Bond UCITS ETF		4.283.334	2,23		
97.448	iShares USD Treasury Bond UCITS ETF		12.471.736	6,50		
114.487	iShares USD Treasury Bond UCITS ETF Klasse D		14.542.139	7,58		
262.469	Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF		10.359.768	5,40		
			171.216.812	89,21		
Luxemburg						
1.516.082	Goldman Sachs Funds – Global High Yield Portfolio (ausschüttende Anteilklasse IO) ^(a)		11.128.045	5,80		
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 177.176.337)			182.344.857	95,01		
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 177.176.337)			182.344.857	95,01		
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 177.176.337)			182.344.857	95,01		
Terminkontrakte – 0,24 %						
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals	
JPY						
29	TOPIX Index Futures 07.12.2023	Long	4.644.692	101.749	0,05	
USD						
137	E-Mini S&P 500 Index Futures 15.12.2023	Long	31.258.262	428.266	0,22	
160	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 19.03.2024	Long	17.570.000	77.734	0,04	
93	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 28.03.2024	Long	19.017.047	63.633	0,04	
101	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 28.03.2024	Long	10.792.008	41.422	0,02	
			78.637.317	611.055	0,32	
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				712.804	0,37	
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals	
USD						
98	Mini-Russell 2000 Index Futures 15.12.2023	Long	8.895.950	(249.845)	(0,13)	
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				(249.845)	(0,13)	
Devisentermingeschäfte – (0,12 %)						
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
CHF	219.999	USD	248.453	20.12.2023	3.293	0,00
USD	2.914.252	JPY	424.000.000	20.12.2023	48.743	0,03
USD	93.508	NOK	1.000.000	20.12.2023	461	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					52.497	0,03
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
JPY	713.000.000	USD	4.910.506	20.12.2023	(91.859)	(0,05)
USD	1.035.817	AUD	1.620.000	20.12.2023	(32.414)	(0,02)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Balanced Allocation Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2023

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	1.650.067	CAD	2.250.000	20.12.2023	(6.367)	(0,01)
USD	1.694.787	CHF	1.500.000	20.12.2023	(21.657)	(0,01)
USD	390.378	DKK	2.700.000	20.12.2023	(5.102)	(0,00)
USD	4.659.658	EUR	4.330.000	20.12.2023	(67.305)	(0,04)
USD	2.142.359	GBP	1.715.000	20.12.2023	(23.373)	(0,01)
USD	386.432	HKD	3.020.000	20.12.2023	(258)	(0,00)
USD	62.975	ILS	240.000	20.12.2023	(1.555)	(0,00)
USD	23.476	NZD	40.000	20.12.2023	(1.083)	(0,00)
USD	454.506	SEK	5.025.000	20.12.2023	(24.486)	(0,01)
USD	176.848	SGD	240.000	20.12.2023	(2.795)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(278.254)	(0,15)

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – 0,53 %

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
EUR	44.801.000	USD	48.284.152	20.12.2023	624.093	0,33
GBP	57.548.250	USD	71.972.356	20.12.2023	700.582	0,36
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					1.324.675	0,69

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	1.221.434	EUR	1.154.000	20.12.2023	(38.363)	(0,02)
USD	7.501.475	GBP	6.152.000	20.12.2023	(267.378)	(0,14)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(305.741)	(0,16)

Optionen – 0,01 %

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen						
BRL						
23	Call Bovespa Index	Verfalltag 14.02.2024	Ausübungspreis 131.082,34	(1.980)	12.486	0,01
USD						
3.406	Call iShares USD Treasury Bond 7-10 YR UCITS ETF	Verfalltag 19.01.2024	Ausübungspreis 168,96	5.259	10.342	0,01
136	Call S&P 500 Index	Verfalltag 29.12.2023	Ausübungspreis 4.417,34	10.553	23.090	0,01
136	Call S&P 500 Index	Verfalltag 29.12.2023	Ausübungspreis 4.610,33	(177)	4.828	0,00
136	Put S&P 500 Index	Verfalltag 29.12.2023	Ausübungspreis 4.095,69	(127)	424	0,00
				15.508	38.684	0,02
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT					51.170	0,03
(Kosten USD 37.642)						
Verkaufte Optionen						
USD						
(136)	Call S&P 500 Index	Verfalltag 29.12.2023	Ausübungspreis 4.417,34	11	(23.091)	(0,01)
(136)	Call S&P 500 Index	Verfalltag 29.12.2023	Ausübungspreis 4.610,33	(1.387)	(4.828)	(0,01)
(3.406)	Put iShares USD Treasury Bond 7-10 YR UCITS ETF	Verfalltag 19.01.2024	Ausübungspreis 162,37	7.013	(876)	(0,00)
(136)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 29.12.2023	Ausübungspreis 4.095,69	8.674	(424)	(0,00)
				14.311	(29.219)	(0,02)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT					(29.219)	(0,02)
(Kosten USD (43.529))						
OPTIONEN INSGESAMT					21.951	0,01
(Kosten USD (5.887))						

Swap-Kontrakte – 0,02 %

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
328.000	Variabel (EUR 1-Monats-ESTR)	Fest 2,904 %	EUR	31.08.2033	4.149	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Balanced Allocation Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2023

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps – (Fortsetzung)						
310.000	Variabel (EUR 1-Monats-ESTR)	Fest 3,137 %	EUR	02.11.2033	10.672	0,01
300.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 4,325 %	GBP	19.09.2033	9.789	0,01
UNREALISIRTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					24.610	0,02
UNREALISIRTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					24.610	0,02
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 177.170.450)					183.647.554	95,69
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					8.283.307	4,31
EIGENKAPITAL					191.930.861	100,00

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 177.176.337)	182.344.857	95,01
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	712.804	0,37
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(249.845)	(0,13)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	52.497	0,03
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(278.254)	(0,15)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	1.324.675	0,69
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(305.741)	(0,16)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten USD 37.642)	51.170	0,03
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten USD (43.529))	(29.219)	(0,02)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	24.610	0,02
Andere Aktiva und Passiva	8.283.307	4,31
Eigenkapital	191.930.861	100,00

Bank of America NA war als Futures Commission Merchant tätig.

Der Kontrahent für Devisentermingeschäfte war Morgan Stanley & Co. LLC.

Die Kontrahenten für Optionskontrakte waren JPMorgan Chase Bank NA, JP Morgan SE und Morgan Stanley & Co. International PLC.

Der Kontrahent für Swap-Kontrakte war Morgan Stanley.

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

Goldman Sachs Funds II – Strategic Factor Allocation Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2023

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Anleihen – 53,10 %						
Vereinigte Staaten von Amerika						
714.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,460 %	22.02.2024	713.986	0,09
581.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	22.03.2024	581.290	0,07
700.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,475 %	05.04.2024	700.315	0,08
1.300.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,475 %	27.06.2024	1.300.754	0,15
300.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470 %	17.09.2024	300.045	0,04
1.500.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,490 %	16.10.2024	1.500.405	0,18
100.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470 %	14.11.2024	99.995	0,01
800.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,510 %	25.11.2024	800.280	0,10
1.455.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,490 %	19.12.2024	1.455.655	0,17
1.700.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	27.12.2024	1.703.247	0,20
335.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470 %	03.01.2025	334.997	0,04
1.772.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	17.01.2025	1.775.544	0,21
627.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,490 %	23.01.2025	627.527	0,07
400.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	24.01.2025	400.536	0,05
155.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,480 %	30.01.2025	155.020	0,02
1.166.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,485 %	06.02.2025	1.167.936	0,14
832.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,475 %	10.02.2025	831.975	0,10
536.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,495 %	10.02.2025	534.542	0,06
262.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,460 %	14.02.2025	262.521	0,03
1.250.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	07.03.2025	1.251.037	0,15
1.301.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	11.03.2025	1.300.935	0,16
222.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470 %	10.04.2025	222.544	0,03
380.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	21.04.2025	380.410	0,05
173.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,490 %	28.04.2025	172.967	0,02
400.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,525 %	29.04.2025	399.932	0,05
166.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470 %	19.05.2025	165.842	0,02
388.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,460 %	27.05.2025	387.876	0,05
206.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,455 %	03.06.2025	205.953	0,02
161.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,465 %	27.06.2025	160.902	0,02
544.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470 %	21.07.2025	543.641	0,06
487.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	28.07.2025	487.390	0,06
277.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,455 %	30.07.2025	276.939	0,03
644.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,530 %	22.08.2025	643.755	0,08
370.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,480 %	08.09.2025	369.907	0,04
482.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,475 %	15.09.2025	481.547	0,06
251.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,480 %	26.09.2025	250.686	0,03
183.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,480 %	27.10.2025	183.128	0,02
378.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470 %	03.11.2025	378.038	0,04
1.012.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,465 %	14.11.2025	1.012.152	0,12
768.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,545 %	28.11.2025	767.915	0,09
587.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,545 %	01.12.2025	586.748	0,07
470.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	5,505 %	02.06.2025	470.620	0,06
30.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	06.12.2023	29.973.345	3,57
10.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	10.01.2024	9.943.413	1,19
15.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	17.01.2024	14.894.265	1,78
15.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	26.01.2024	14.874.426	1,77
30.090.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	31.01.2024	29.830.722	3,56
2.563.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	06.02.2024	2.537.449	0,30
1.250.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	08.02.2024	1.237.167	0,15
31.997.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	09.02.2024	31.664.527	3,78
9.091.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	14.02.2024	8.989.739	1,07
42.769.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	28.02.2024	42.206.633	5,03
50.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	20.03.2024	49.194.065	5,87
14.295.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	27.03.2024	14.050.551	1,68
30.928.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	03.05.2024	30.240.200	3,61
1.200.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,460 %	23.02.2024	1.200.012	0,14
3.100.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,165 %	08.03.2024	3.098.047	0,37
5.250.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,340 %	23.04.2024	5.247.165	0,63
30.240.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,350 %	24.04.2024	30.219.739	3,60
6.000.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,330 %	26.04.2024	5.995.740	0,71
5.580.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,340 %	26.04.2024	5.577.712	0,67
24.145.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,270 %	03.05.2024	24.132.927	2,88
18.185.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,370 %	21.05.2024	18.181.909	2,17
2.000.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,300 %	22.05.2024	1.975.920	0,24
4.020.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,360 %	11.06.2024	4.017.709	0,48
2.510.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,375 %	11.06.2024	2.506.360	0,30
1.635.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,490 %	15.07.2024	1.633.921	0,19
1.640.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,520 %	15.07.2024	1.638.672	0,20
2.100.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,500 %	19.07.2024	2.098.110	0,25

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Strategic Factor Allocation Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2023

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
2.100.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,620 %	30.07.2024	2.101.743	0,25
1.960.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,550 %	12.08.2024	1.959.784	0,23
1.990.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,620 %	26.08.2024	1.989.362	0,24
4.500.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,510 %	22.11.2024	4.504.905	0,54
1.315.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,485 %	17.01.2025	1.316.315	0,16
2.260.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,440 %	17.04.2025	2.259.051	0,27
2.255.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,450 %	09.05.2025	2.255.000	0,27
450.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,515 %	28.05.2025	449.865	0,05
1.755.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,480 %	10.07.2025	1.755.544	0,21
1.605.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,480 %	14.07.2025	1.605.433	0,19
685.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,470 %	25.07.2025	685.267	0,08
1.130.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,460 %	25.08.2025	1.129.876	0,13
800.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,475 %	26.09.2025	801.352	0,10
565.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,475 %	14.11.2025	565.277	0,07
115.000	Federal Home Loan Banks – Serie 2	USD	5,470 %	02.09.2025	115.053	0,01
1.949.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,400 %	11.06.2024	1.947.772	0,23
1.949.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,380 %	12.06.2024	1.947.480	0,23
2.065.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,505 %	26.07.2024	2.064.133	0,25
2.183.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,600 %	31.07.2024	2.181.952	0,26
					445.143.043	53,10

ANLEIHEN INSGESAMT
(Kosten USD 445.188.959) **445.143.043** **53,10**

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – 15,93 %			
Irland			
17.515	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(a)	17.515	0,00
133.565.374	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(a)	133.565.374	15,93
		133.582.889	15,93

INVESTMENTFONDS INSGESAMT
(Kosten USD 133.582.889) **133.582.889** **15,93**

ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT
(Kosten USD 578.771.848) **578.725.932** **69,03**

MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE
(Kosten USD 578.771.848) **578.725.932** **69,03**

Terminkontrakte – 3,00 %

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD					
1.905	E-Mini S&P 500 Index Futures 15.12.2023	Long	435.935.438	21.761.458	2,60
3.600	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 19.03.2024	Long	395.437.500	3.845.533	0,46
			831.372.938	25.606.991	3,06

UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN **25.606.991** **3,06**

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD					
(208)	3-Monats-SOFR-Futures 18.03.2025	Short	(49.823.800)	(195.092)	(0,03)
(273)	US-Schatzanleihen Long-Terminkontrakte 19.03.2024	Short	(31.821.563)	(272.617)	(0,03)
			(81.645.363)	(467.709)	(0,06)

UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN **(467.709)** **(0,06)**

Devisentermingeschäfte – (0,16 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
AUD	18.040.000	USD	11.469.005	20.12.2023	498.734	0,06

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Strategic Factor Allocation Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2023

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
CHF	4.480.000	USD	4.939.686	20.12.2023	221.617	0,03
EUR	990.000	USD	1.052.371	20.12.2023	28.584	0,00
GBP	5.220.000	USD	6.529.325	20.12.2023	79.816	0,01
NZD	16.160.000	USD	9.714.552	20.12.2023	267.237	0,03
USD	3.255.772	JPY	472.460.000	20.12.2023	51.646	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					1.147.634	0,14

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
CAD	4.420.000	USD	3.277.325	20.12.2023	(16.401)	(0,00)
JPY	626.840.000	USD	4.251.709	20.12.2023	(611)	(0,00)
USD	10.041.812	AUD	15.520.000	20.12.2023	(254.159)	(0,03)
USD	41.241.409	CAD	56.600.000	20.12.2023	(516.117)	(0,06)
USD	13.098.490	CHF	11.550.000	20.12.2023	(207.992)	(0,03)
USD	31.158.941	EUR	29.370.000	20.12.2023	(909.383)	(0,11)
USD	5.321.094	GBP	4.360.000	20.12.2023	(199.185)	(0,02)
USD	7.297.238	NZD	12.490.000	20.12.2023	(417.648)	(0,05)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(2.521.496)	(0,30)

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – 0,58 %

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
CHF	289.067	USD	327.328	20.12.2023	5.699	0,00
EUR	379.230.492	USD	408.454.916	20.12.2023	5.616.801	0,67
GBP	11.162.200	USD	13.942.875	20.12.2023	189.799	0,02
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					5.812.299	0,69

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	21.371	CHF	19.187	20.12.2023	(733)	(0,00)
USD	32.215.272	EUR	30.301.978	20.12.2023	(870.655)	(0,11)
USD	1.223.984	GBP	997.419	20.12.2023	(38.867)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(910.255)	(0,11)

Optionen – (0,02 %)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen						
USD						
16.400	Put S&P 500 Index	Verfalltag 30.11.2023	Ausübungspreis 2.900,00	(14.350)	410	0,00
15.900	Put S&P 500 Index	Verfalltag 30.11.2023	Ausübungspreis 3.050,00	(13.912)	398	0,00
15.800	Put S&P 500 Index	Verfalltag 30.11.2023	Ausübungspreis 3.225,00	(15.405)	395	0,00
15.700	Put S&P 500 Index	Verfalltag 01.12.2023	Ausübungspreis 3.300,00	(13.059)	393	0,00
13.600	Put S&P 500 Index	Verfalltag 01.12.2023	Ausübungspreis 4.095,00	(2.339)	680	0,00
15.500	Put S&P 500 Index	Verfalltag 04.12.2023	Ausübungspreis 3.350,00	(16.241)	388	0,00
15.700	Put S&P 500 Index	Verfalltag 05.12.2023	Ausübungspreis 3.400,00	(14.797)	393	0,00
15.700	Put S&P 500 Index	Verfalltag 06.12.2023	Ausübungspreis 3.450,00	(15.920)	785	0,00
15.800	Put S&P 500 Index	Verfalltag 07.12.2023	Ausübungspreis 3.400,00	(14.615)	1.185	0,00
15.800	Put S&P 500 Index	Verfalltag 08.12.2023	Ausübungspreis 3.400,00	(17.260)	1.185	0,00
15.900	Put S&P 500 Index	Verfalltag 11.12.2023	Ausübungspreis 3.400,00	(14.574)	1.192	0,00
15.700	Put S&P 500 Index	Verfalltag 12.12.2023	Ausübungspreis 3.400,00	(10.990)	2.355	0,00
15.600	Put S&P 500 Index	Verfalltag 13.12.2023	Ausübungspreis 3.500,00	(12.848)	3.120	0,00
15.700	Put S&P 500 Index	Verfalltag 14.12.2023	Ausübungspreis 3.500,00	(14.130)	3.925	0,00
15.700	Put S&P 500 Index	Verfalltag 15.12.2023	Ausübungspreis 3.460,00	(13.345)	3.925	0,00
15.800	Put S&P 500 Index	Verfalltag 19.12.2023	Ausübungspreis 3.400,00	(11.060)	4.740	0,00
15.800	Put S&P 500 Index	Verfalltag 19.12.2023	Ausübungspreis 3.550,00	(9.356)	6.320	0,00
15.900	Put S&P 500 Index	Verfalltag 20.12.2023	Ausübungspreis 3.650,00	(7.950)	8.745	0,00
15.900	Put S&P 500 Index	Verfalltag 21.12.2023	Ausübungspreis 3.700,00	(8.877)	10.732	0,00
15.900	Put S&P 500 Index	Verfalltag 22.12.2023	Ausübungspreis 3.700,00	(5.167)	11.527	0,00
15.900	Put S&P 500 Index	Verfalltag 26.12.2023	Ausübungspreis 3.750,00	(3.099)	14.310	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Strategic Factor Allocation Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2023

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen – (Fortsetzung)						
USD – (Fortsetzung)						
16.000	Put S&P 500 Index	Verfalltag 27.12.2023	Ausübungspreis 3.750,00	(3.200)	16.000	0,01
16.000	Put S&P 500 Index	Verfalltag 28.12.2023	Ausübungspreis 3.700,00	(1.600)	15.200	0,00
				(254.094)	108.303	0,01
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD 362.397)					108.303	0,01
Verkaufte Optionen						
USD						
(64.900)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 29.11.2023	Ausübungspreis 4.390,00	97.350	(0)	(0,00)
(64.800)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 30.11.2023	Ausübungspreis 4.410,00	92.340	(1.620)	(0,00)
(64.600)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 01.12.2023	Ausübungspreis 4.415,00	77.520	(6.460)	(0,00)
(64.700)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 04.12.2023	Ausübungspreis 4.440,00	72.788	(14.558)	(0,00)
(64.700)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 05.12.2023	Ausübungspreis 4.445,00	111.607	(43.672)	(0,01)
(64.800)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 06.12.2023	Ausübungspreis 4.410,00	58.320	(42.120)	(0,00)
(473.000)	Put US Treasury Bond Futures	Verfalltag 22.12.2023	Ausübungspreis 103,00	318.406	(7.391)	(0,00)
(465.000)	Put US Treasury Bond Futures	Verfalltag 22.12.2023	Ausübungspreis 110,00	276.094	(43.594)	(0,01)
(461.000)	Put US Treasury Bond Futures	Verfalltag 22.12.2023	Ausübungspreis 111,00	79.234	(79.234)	(0,01)
				1.183.659	(238.649)	(0,03)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD 1.422.308)					(238.649)	(0,03)
OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD 1.059.911)					(130.346)	(0,02)
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 577.711.937)					607.263.050	72,43
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					231.143.327	27,57
EIGENKAPITAL					838.406.377	100,00
ANLAGEN INSGESAMT					Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 578.771.848)					578.725.932	69,03
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten					25.606.991	3,06
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten					(467.709)	(0,06)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften					1.147.634	0,14
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften					(2.521.496)	(0,30)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					5.812.299	0,69
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					(910.255)	(0,11)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten USD 362.397)					108.303	0,01
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten USD 1.422.308)					(238.649)	(0,03)
Andere Aktiva und Passiva					231.143.327	27,57
Eigenkapital					838.406.377	100,00

Barclays Bank PLC war als Futures Commission Merchant tätig.

Der Kontrahent für Devisentermingeschäfte war JPMorgan Chase Bank NA.

Die Kontrahenten für Optionskontrakte waren Barclays Bank PLC und Morgan Stanley & Co. International PLC.

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Tactical Tilt Overlay Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2023

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Anleihen – 30,74 %						
Japan						
3.467.000	Mizuho Bank Ltd.	USD	5,870 %	16.05.2024	3.470.203	0,17
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.860.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,460 %	22.02.2024	1.860.131	0,09
1.629.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	22.03.2024	1.629.322	0,08
1.700.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,475 %	05.04.2024	1.700.612	0,09
3.500.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,475 %	27.06.2024	3.501.999	0,18
600.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470 %	17.09.2024	600.289	0,03
3.500.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,490 %	16.10.2024	3.501.079	0,18
200.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470 %	14.11.2024	200.053	0,01
2.000.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,510 %	25.11.2024	2.001.771	0,10
246.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,520 %	05.12.2024	246.155	0,01
3.655.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,490 %	19.12.2024	3.656.535	0,18
4.400.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	27.12.2024	4.408.272	0,22
4.436.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	17.01.2025	4.436.224	0,22
1.000.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	24.01.2025	1.000.662	0,05
391.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,480 %	30.01.2025	391.001	0,02
1.547.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,445 %	04.02.2025	1.547.263	0,08
681.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,495 %	10.02.2025	681.414	0,03
658.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,460 %	14.02.2025	657.926	0,03
3.634.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	07.03.2025	3.637.016	0,18
1.924.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,435 %	24.03.2025	1.924.481	0,10
625.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470 %	10.04.2025	625.183	0,03
1.115.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	21.04.2025	1.116.249	0,06
1.099.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,455 %	28.04.2025	1.099.374	0,06
505.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,490 %	28.04.2025	504.929	0,03
1.183.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,525 %	29.04.2025	1.182.870	0,06
484.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470 %	19.05.2025	483.574	0,02
1.153.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,460 %	27.05.2025	1.152.723	0,06
609.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,455 %	03.06.2025	608.909	0,03
582.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,460 %	18.06.2025	582.093	0,03
897.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,485 %	27.06.2025	897.960	0,04
1.595.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470 %	21.07.2025	1.595.667	0,08
1.443.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	28.07.2025	1.444.328	0,07
820.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,455 %	30.07.2025	819.926	0,04
1.639.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,530 %	22.08.2025	1.638.377	0,08
1.099.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,480 %	08.09.2025	1.098.725	0,05
1.436.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,475 %	15.09.2025	1.434.894	0,07
750.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,480 %	26.09.2025	749.205	0,04
541.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,480 %	27.10.2025	541.498	0,03
1.120.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470 %	03.11.2025	1.120.381	0,06
3.014.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,465 %	14.11.2025	3.015.175	0,15
1.955.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,545 %	28.11.2025	1.954.785	0,10
1.495.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,545 %	01.12.2025	1.494.357	0,07
1.358.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	5,505 %	02.06.2025	1.359.568	0,07
2.900.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,460 %	23.02.2024	2.900.674	0,15
3.900.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,165 %	08.03.2024	3.897.465	0,20
14.800.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,340 %	23.04.2024	14.791.268	0,74
16.920.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,330 %	26.04.2024	16.906.295	0,85
4.770.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,490 %	15.07.2024	4.766.232	0,24
4.785.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,520 %	15.07.2024	4.780.454	0,24
6.120.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,500 %	19.07.2024	6.113.635	0,31
6.100.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,620 %	30.07.2024	6.104.880	0,31
5.735.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,550 %	12.08.2024	5.734.025	0,29
5.895.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,620 %	26.08.2024	5.892.642	0,30
1.355.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,435 %	06.11.2024	1.355.420	0,07
11.800.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,510 %	22.11.2024	11.809.763	0,59
1.620.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,440 %	03.01.2025	1.619.546	0,08
3.310.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,485 %	17.01.2025	3.313.277	0,17
1.620.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,445 %	03.02.2025	1.620.211	0,08
1.325.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,435 %	24.03.2025	1.325.199	0,07
5.745.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,440 %	17.04.2025	5.742.759	0,29
1.620.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,455 %	02.05.2025	1.620.810	0,08
6.695.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,450 %	09.05.2025	6.695.268	0,34
2.690.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,470 %	28.05.2025	2.692.071	0,13
1.150.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,515 %	28.05.2025	1.149.655	0,06
1.080.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,470 %	06.06.2025	1.080.767	0,05
1.980.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,475 %	08.07.2025	1.981.881	0,10
5.160.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,480 %	10.07.2025	5.161.961	0,26

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Tactical Tilt Overlay Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2023

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
4.700.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,480 %	14.07.2025	4.701.645	0,24
775.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,470 %	08.08.2025	775.651	0,04
3.735.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,475 %	21.08.2025	3.737.652	0,19
2.490.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,465 %	22.08.2025	2.491.768	0,12
2.875.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,460 %	25.08.2025	2.874.971	0,14
2.375.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,475 %	26.09.2025	2.379.346	0,12
1.685.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,475 %	14.11.2025	1.686.112	0,08
340.000	Federal Home Loan Banks – Serie 2	USD	5,470 %	02.09.2025	340.194	0,02
6.039.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,505 %	26.07.2024	6.036.101	0,30
6.372.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,600 %	31.07.2024	6.368.432	0,32
17.562.000	Norinchukin BK NY BR	USD	5,730 %	24.04.2024	17.566.524	0,88
485.600	US-Schatzwechsel	USD	0,000 %	23.01.2024	481.836	0,02
14.147.100	US-Schatzwechsel	USD	0,000 %	25.01.2024	14.033.399	0,70
5.538.300	US-Schatzwechsel	USD	0,000 %	01.02.2024	5.488.093	0,27
2.841.300	US-Schatzwechsel	USD	0,000 %	06.02.2024	2.813.459	0,14
376.400	US-Schatzwechsel	USD	0,000 %	08.02.2024	372.602	0,02
17.371.400	US-Schatzwechsel	USD	0,000 %	13.02.2024	17.183.487	0,86
460.600	US-Schatzwechsel	USD	0,000 %	15.02.2024	455.495	0,02
38.800	US-Schatzwechsel	USD	0,000 %	20.02.2024	38.342	0,00
592.200	US-Schatzwechsel	USD	0,000 %	22.02.2024	585.029	0,03
6.429.800	US-Schatzwechsel	USD	0,000 %	27.02.2024	6.347.235	0,32
64.385.000	US-Schatzwechsel	USD	0,000 %	29.02.2024	63.541.556	3,18
73.189.200	US-Schatzwechsel	USD	0,000 %	07.03.2024	72.158.610	3,61
11.535.300	US-Schatzwechsel	USD	0,000 %	12.03.2024	11.363.958	0,57
13.877.200	US-Schatzwechsel	USD	0,000 %	04.04.2024	13.625.519	0,68
13.126.300	US-Schatzwechsel	USD	0,000 %	25.04.2024	12.850.319	0,64
3.021.700	US-Schatzwechsel	USD	0,000 %	02.05.2024	2.955.225	0,15
74.300	US-Schatzwechsel	USD	0,000 %	09.05.2024	72.593	0,00
16.353.900	US-Schatzwechsel	USD	0,000 %	31.10.2024	15.612.519	0,78
26.065.900	US-Schatzwechsel	USD	0,000 %	29.11.2024	24.782.913	1,24
25.000.000	Variabel verzinsliche US-Schatzanweisungen	USD	0,000 %	31.01.2024	24.999.295	1,25
120.800	Variabel verzinsliche US-Schatzanweisungen	USD	5,540 %	31.01.2025	120.958	0,01
8.516.900	Variabel verzinsliche US-Schatzanweisungen	USD	5,509 %	30.04.2025	8.522.426	0,43
16.253.500	Variabel verzinsliche US-Schatzanweisungen	USD	5,465 %	31.07.2025	16.243.886	0,81
399.400	Variabel verzinsliche US-Schatzanweisungen	USD	5,491 %	31.10.2025	399.187	0,02
310.800	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	0,750 %	15.11.2024	298.004	0,01
65.370.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	3,875 %	15.08.2033	62.913.518	3,15
					610.376.972	30,57
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 611.345.885)					613.847.175	30,74
					Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – 22,25 %						
Irland						
40.522	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ⁽⁹⁾				40.522	0,00
284.957.153	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ⁽⁹⁾				284.957.153	14,27
24.118	Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF				1.139.816	0,06
501.895	iShares USD Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF				64.267.655	3,22
111.096	iShares USD Treasury Bond UCITS ETF				18.838.549	0,94
590.659	iShares USD Treasury Bond UCITS ETF Klasse D				75.025.506	3,76
					444.269.201	22,25
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 442.651.110)					444.269.201	22,25
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 1.053.996.995)					1.058.116.376	52,99
Andere übertragbare Wertpapiere						
Anleihen – 2,24 %						
Belgien						
20.114.000	Euroclear Bank SA/NV	USD	0,000 %	02.02.2024	19.928.171	1,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Tactical Tilt Overlay Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2023

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Japan						
25.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.	USD	0,000 %	02.02.2024	24.751.778	1,24
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 44.665.956)					44.679.949	2,24
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD 44.665.956)					44.679.949	2,24
Einlagenzertifikate – 24,22 %						
Kanada						
9.060.000	Royal Bank Of Canada	USD	6,010 %	27.03.2024	9.073.212	0,45
6.691.000	Royal Bank Of Canada	USD	6,030 %	04.04.2024	6.700.411	0,34
					15.773.623	0,79
Finnland						
2.910.000	Nordea Bank Abp	USD	5,880 %	14.08.2024	2.913.891	0,15
Frankreich						
6.514.000	Credit Industriel et Commercial	USD	5,760 %	09.01.2024	6.516.395	0,33
Deutschland						
9.028.000	Bayerische Landesbank	USD	5,945 %	11.01.2024	9.032.722	0,45
Japan						
16.622.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp.	USD	5,870 %	17.05.2024	16.634.678	0,83
5.917.000	Mizuho Bank Ltd.	USD	5,760 %	24.01.2024	5.919.619	0,30
3.828.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp.	USD	6,010 %	12.07.2024	3.833.722	0,19
16.270.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp.	USD	6,010 %	14.08.2024	16.294.473	0,82
					42.682.492	2,14
Niederlande						
10.077.000	Cooperatieve Rabobank UA	USD	5,800 %	21.03.2024	10.086.453	0,50
Spanien						
10.276.000	Banco Santander SA	USD	6,020 %	19.04.2024	10.289.251	0,52
Schweden						
844.000	Svenska Handelsbanken AB	USD	5,880 %	09.01.2024	844.392	0,04
18.000.000	Svenska Handelsbanken AB	USD	5,860 %	05.11.2024	18.014.688	0,90
					18.859.080	0,94
Vereinigtes Königreich						
10.853.000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	USD	5,980 %	14.08.2024	10.872.527	0,54
Vereinigte Staaten von Amerika						
11.500.000	Banco Santander SA	USD	5,810 %	09.02.2024	11.507.447	0,58
8.769.000	Banco Santander SA	USD	5,880 %	05.03.2024	8.775.112	0,44
1.720.000	Bank Of America	USD	5,960 %	15.08.2024	1.722.890	0,09
5.765.000	Bank Of America NA	USD	5,440 %	08.02.2024	5.761.866	0,29
3.480.000	Bank Of Montreal	USD	5,940 %	03.09.2024	3.484.318	0,17
3.900.000	Bayerische Landesbank	USD	5,300 %	25.01.2024	3.897.513	0,19
3.404.000	Bayerische Landesbank	USD	5,820 %	08.03.2024	3.403.115	0,17
4.600.000	Bayerische Landesbank	USD	6,000 %	25.09.2024	4.613.167	0,23
6.990.000	BNP Paribas SA	USD	5,430 %	16.02.2024	6.985.903	0,35
7.972.000	BNP Paribas SA	USD	5,590 %	08.03.2024	7.973.667	0,40
8.213.000	BNP Paribas SA	USD	5,720 %	10.05.2024	8.217.681	0,41
17.592.000	Canadian Imperial Bank	USD	5,950 %	19.09.2024	17.632.214	0,88
1.756.300	Citibank NA	USD	6,010 %	13.12.2023	1.756.734	0,09
10.400.000	Citibank NA	USD	5,780 %	07.03.2024	10.403.280	0,52
8.575.000	Citibank NA	USD	5,920 %	28.10.2024	8.578.704	0,43
9.500.000	Cooperatieve Rabobank UA	USD	5,750 %	17.06.2024	9.499.128	0,48
6.023.000	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	USD	0,000 %	21.02.2024	6.019.184	0,30
4.389.000	Credit Industriel et Commercial	USD	5,180 %	19.01.2024	4.386.414	0,22
13.893.000	Credit Industriel et Commercial	USD	5,750 %	16.02.2024	13.899.695	0,70

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Tactical Tilt Overlay Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2023

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Einlagenzertifikate – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
6.328.000	Dexia Credit Local SA	USD	0,000 %	12.02.2024	6.257.261	0,31
9.474.000	HSBC Bank USA NA	USD	5,980 %	03.01.2024	9.477.487	0,48
2.786.000	HSBC Bank USA NA	USD	5,930 %	26.04.2024	2.788.593	0,14
4.513.000	HSBC Bank USA NA	USD	5,980 %	25.09.2024	4.523.241	0,23
4.000.000	ING US Funding LLC	USD	5,910 %	24.04.2024	4.005.184	0,20
4.290.000	JP Morgan Securities, Inc.	USD	5,910 %	15.03.2024	4.294.457	0,21
9.234.000	JP Morgan Securities, Inc.	USD	5,930 %	25.10.2024	9.238.826	0,46
14.828.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	USD	5,220 %	17.01.2024	14.818.907	0,74
5.344.000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	USD	5,410 %	06.02.2024	5.340.459	0,27
4.725.000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	USD	6,050 %	07.10.2024	4.736.405	0,24
13.807.000	Macquarie Bank Ltd.	USD	5,920 %	07.11.2024	13.813.220	0,69
3.823.000	Matchpoint Finance PLC	USD	5,710 %	08.05.2024	3.823.814	0,19
8.416.000	MUFG Bank Ltd.	USD	5,740 %	12.02.2024	8.418.397	0,42
8.589.000	National Bank Of Kuwait SAKP	USD	5,850 %	16.02.2024	8.591.131	0,43
4.200.000	Natixis Bank SA	USD	6,000 %	25.07.2024	4.205.782	0,21
7.178.000	Nordea Bank Abp	USD	5,770 %	18.01.2024	7.181.027	0,36
7.472.000	Norinchukin Bank	USD	5,700 %	22.01.2024	7.473.709	0,37
4.118.000	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	USD	5,720 %	12.12.2023	4.118.467	0,21
1.989.000	Skandinaviska Enskilda Banken AG	USD	5,900 %	02.08.2024	1.991.112	0,10
3.000.000	Societe Generale SA	USD	5,980 %	05.07.2024	3.005.936	0,15
10.114.000	Standard Chartered Bank	USD	6,070 %	23.07.2024	10.132.136	0,51
9.642.000	Standard Chartered Bank	USD	0,000 %	05.09.2024	9.664.056	0,48
8.000.000	Swedbank AB	USD	5,940 %	26.07.2024	8.013.999	0,40
8.724.000	Swedbank AB	USD	5,930 %	15.08.2024	8.741.236	0,44
3.121.000	Toronto-Dominion Bank	USD	5,000 %	17.01.2024	3.121.882	0,16
5.149.000	Toronto-Dominion Bank	USD	5,500 %	03.04.2024	5.156.064	0,26
8.715.000	Toronto-Dominion Bank	USD	5,800 %	09.05.2024	8.720.139	0,44
5.559.000	United Overseas Bank Ltd.	USD	5,666 %	21.02.2024	5.560.803	0,28
8.062.000	Wells Fargo Bank NA	USD	5,800 %	05.08.2024	8.065.511	0,40
8.850.000	Wells Fargo Bank NA	USD	5,960 %	20.08.2024	8.862.612	0,44
8.602.000	Wells Fargo Bank NA	USD	5,910 %	06.11.2024	8.604.837	0,43
5.412.000	Westpac Banking Corp.	USD	5,400 %	20.02.2024	5.408.656	0,27
					356.673.378	17,86
EINLAGENZERTIFIKATE INSGESAMT						
(Kosten USD 483.322.907)					483.699.812	24,22
Commercial Papers – 16,90 %						
Kanada						
7.459.000	Royal Bank Of Canada	USD	0,000 %	16.10.2024	7.102.330	0,36
Japan						
4.143.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp.	USD	5,610 %	07.03.2024	4.143.725	0,21
Vereinigte Staaten von Amerika						
7.213.000	Albion Capital Corp.	USD	0,000 %	20.02.2024	7.123.125	0,36
1.362.000	Alimentation Couche-Tard, Inc.	USD	0,000 %	16.01.2024	1.351.937	0,07
4.935.000	Antalis SA	USD	0,000 %	01.02.2024	4.887.570	0,24
9.521.000	AT&T, Inc.	USD	0,000 %	26.02.2024	9.390.877	0,47
2.856.000	Atlantic Asset Securitization LLC	USD	0,000 %	30.01.2024	2.829.400	0,14
9.939.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	USD	0,000 %	15.05.2024	9.687.694	0,48
9.401.000	Bank Of Nova Scotia	USD	5,710 %	13.02.2024	9.405.074	0,47
7.200.000	Bayer Corp.	USD	0,000 %	08.07.2024	6.942.173	0,35
9.600.000	Bayer Corp.	USD	0,000 %	09.07.2024	9.254.722	0,46
1.500.000	Bayer Corp.	USD	0,000 %	12.08.2024	1.438.072	0,07
1.500.000	Bayer Corp.	USD	0,000 %	16.09.2024	1.429.973	0,07
10.300.000	Commonwealth Bank of Australia	USD	0,000 %	25.07.2024	9.936.494	0,50
7.256.000	DNB ASA	USD	0,000 %	20.09.2024	6.938.172	0,35
5.770.000	Entergy Corp.	USD	0,000 %	18.01.2024	5.726.284	0,29
4.250.000	Equitable Short Term Funding LLC	USD	0,000 %	09.07.2024	4.108.276	0,21
9.132.000	Fairway Finance Corp.	USD	0,000 %	21.02.2024	9.016.019	0,45
1.948.000	Federation des Caisses Desjardins du Quebec	USD	0,000 %	14.02.2024	1.925.523	0,10
3.017.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	0,000 %	18.01.2024	2.993.449	0,15
1.559.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	0,000 %	24.01.2024	1.545.340	0,08
7.457.000	Glencore Funding LLC	USD	0,000 %	18.01.2024	7.398.987	0,37
9.840.000	Glencore Funding LLC	USD	0,000 %	01.02.2024	9.741.157	0,49
10.815.000	Gotham Funding Corp.	USD	0,000 %	01.03.2024	10.662.306	0,53
4.958.000	HSBC USA, Inc.	USD	0,000 %	01.03.2024	4.887.484	0,24
812.000	HSBC USA, Inc.	USD	0,000 %	24.05.2024	789.290	0,04

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Tactical Tilt Overlay Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2023

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – 0,66 %

Währung	Nettobestand Gekauft	Währung	Nettobestand Verkauft	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
CHF	14.101.000	USD	15.969.686	20.12.2023	166.039	0,01
EUR	534.432.000	USD	575.415.578	20.12.2023	8.011.816	0,40
GBP	306.131.000	USD	382.521.468	20.12.2023	4.066.126	0,20
SEK	227.091.925	USD	20.512.549	20.12.2023	1.134.259	0,06
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					13.378.240	0,67

Währung	Nettobestand Gekauft	Währung	Nettobestand Verkauft	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	3.519.379	GBP	2.895.000	20.12.2023	(136.478)	(0,01)
USD	1.321.990	SEK	14.412.000	20.12.2023	(51.788)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(188.266)	(0,01)

Optionen – 0,12 %

Bestand	Security Description	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen						
BRL						
2.423	Call Bovespa Index	Verfalltag 14.02.2024	Ausübungspreis 131.082,34	(208.590)	1.315.370	0,07
USD						
366.928	Call iShares USD Treasury Bond 7-10 YR	Verfalltag 19.01.2024	Ausübungspreis 168,96	566.597	1.114.090	0,06
14.122	Call S&P 500 Index	Verfalltag 29.12.2023	Ausübungspreis 4.417,34	1.095.758	2.397.665	0,12
14.122	Call S&P 500 Index	Verfalltag 29.12.2023	Ausübungspreis 4.610,33	(18.337)	501.353	0,02
14.122	Put S&P 500 Index	Verfalltag 29.12.2023	Ausübungspreis 4.095,69	(13.214)	43.980	0,00
				1.630.804	4.057.088	0,20
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD 3.950.243)					5.372.458	0,27
Verkaufte Optionen						
USD						
(14.122)	Call S&P 500 Index	Verfalltag 29.12.2023	Ausübungspreis 4.417,34	1.152	(2.397.665)	(0,12)
(14.122)	Call S&P 500 Index	Verfalltag 29.12.2023	Ausübungspreis 4.610,33	(144.085)	(501.353)	(0,03)
(366.928)	Put iShares USD Treasury Bond 7-10 YR	Verfalltag 19.01.2024	Ausübungspreis 162,37	755.507	(94.408)	(0,00)
(14.122)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 29.12.2023	Ausübungspreis 4.095,69	900.659	(43.980)	(0,00)
				1.513.233	(3.037.406)	(0,15)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD (4.550.639))					(3.037.406)	(0,15)
OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD (600.396))					2.335.052	0,12

Swap-Kontrakte – 0,17 %

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
33.880.000	Variabel (EUR 1-Monats-ESTR)	Fest 2,904 %	EUR	31.08.2033	428.533	0,02
34.300.000	Variabel (EUR 1-Monats-ESTR)	Fest 3,125 %	EUR	02.11.2033	1.141.784	0,06
29.000.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 4,325 %	GBP	19.09.2033	946.323	0,05
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					2.516.640	0,13
Total Return Swaps						
8.408	Variabel (USD 3-Monats-FEDL)	Variabel (Alerian MLP Infrastructure Index)	USD	01.04.2024	1.716.699	0,08
UNREALISIERTER GEWINN AUS TOTAL RETURN SWAPS					1.716.699	0,08
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					4.233.339	0,21

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Tactical Tilt Overlay Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2023

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Total Return Swaps					
13.971.437	Variabel (Alerian MLP Infrastructure Index)	Variabel (USD 3-Monats-FEDL)	USD	01.04.2024	(791.972)	(0,04)
UNREALISierter GEWINN AUS TOTAL RETURN SWAPS					(791.972)	(0,04)
UNREALISierter VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					(791.972)	(0,04)
MARKTWERt DER ANLAGEN (Kosten USD 1.918.708.824)					1.946.398.056	97,47
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					50.500.548	2,53
EIGENKAPITAL					1.996.898.604	100,00
ANLAGEN INSGESAMT					Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 1.919.309.220)					1.923.922.670	96,35
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten					4.302.879	0,21
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften					325.511	0,02
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften					(1.119.397)	(0,06)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					13.378.240	0,67
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					(188.266)	(0,01)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten USD 3.950.243)					5.372.458	0,27
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten USD (4.550.639))					(3.037.406)	(0,15)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten					4.233.339	0,21
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten					(791.972)	(0,04)
Andere Aktiva und Passiva					50.500.548	2,53
Eigenkapital					1.996.898.604	100,00

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

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren BNP Paribas SA und Morgan Stanley & Co. LLC.

Die Kontrahenten für Optionskontrakte waren JPMorgan Chase Bank NA, JP Morgan SE und Morgan Stanley & Co. International PLC.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Merrill Lynch International, Morgan Stanley und Morgan Stanley & Co. International PLC.

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

Goldman Sachs Funds II – Strategic Volatility Premium Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2023

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Anleihen – 70,69 %						
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.184.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,460 %	22.02.2024	1.183.976	0,19
963.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	22.03.2024	963.481	0,15
1.100.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,475 %	05.04.2024	1.100.495	0,17
2.100.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,475 %	27.06.2024	2.101.218	0,33
400.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470 %	17.09.2024	400.060	0,06
2.200.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,490 %	16.10.2024	2.200.594	0,35
100.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470 %	14.11.2024	99.995	0,02
1.200.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,510 %	25.11.2024	1.200.420	0,19
2.315.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,490 %	19.12.2024	2.316.042	0,37
2.700.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	27.12.2024	2.705.157	0,43
564.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470 %	03.01.2025	563.994	0,09
2.799.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	17.01.2025	2.804.598	0,44
1.011.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,490 %	23.01.2025	1.011.849	0,16
625.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	24.01.2025	625.837	0,10
252.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,480 %	30.01.2025	252.033	0,04
1.873.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,485 %	06.02.2025	1.876.109	0,30
1.348.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,475 %	10.02.2025	1.347.960	0,21
872.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,495 %	10.02.2025	869.628	0,14
432.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,460 %	14.02.2025	432.860	0,07
2.167.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	07.03.2025	2.168.799	0,34
2.098.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	11.03.2025	2.097.895	0,33
373.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470 %	10.04.2025	373.914	0,06
672.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	21.04.2025	672.726	0,11
303.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,490 %	28.04.2025	302.942	0,05
720.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,525 %	29.04.2025	719.878	0,11
290.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470 %	19.05.2025	289.725	0,05
697.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,460 %	27.05.2025	696.777	0,11
370.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,455 %	03.06.2025	369.915	0,06
311.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,465 %	27.06.2025	310.811	0,05
965.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470 %	21.07.2025	964.363	0,15
872.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500 %	28.07.2025	872.698	0,14
524.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,455 %	30.07.2025	523.884	0,08
929.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,530 %	22.08.2025	928.647	0,15
671.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,480 %	08.09.2025	670.832	0,11
886.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,475 %	15.09.2025	885.167	0,14
466.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,480 %	26.09.2025	465.418	0,07
329.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,480 %	27.10.2025	329.230	0,05
683.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470 %	03.11.2025	683.068	0,11
1.824.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,465 %	14.11.2025	1.824.274	0,29
1.108.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,545 %	28.11.2025	1.107.878	0,17
847.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,545 %	01.12.2025	846.636	0,13
828.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	5,505 %	02.06.2025	829.093	0,13
5.400.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	10.01.2024	5.369.443	0,85
25.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	17.01.2024	24.823.775	3,92
25.151.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	31.01.2024	24.934.280	3,93
4.193.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	06.02.2024	4.151.199	0,65
2.125.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	08.02.2024	2.103.184	0,33
18.274.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	09.02.2024	18.084.119	2,85
47.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	20.03.2024	46.242.421	7,29
17.350.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	27.03.2024	17.053.310	2,69
39.546.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	03.05.2024	38.666.546	6,10
1.800.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,460 %	23.02.2024	1.800.018	0,28
5.105.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,165 %	08.03.2024	5.101.784	0,80
8.800.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,340 %	23.04.2024	8.795.248	1,39
50.760.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,350 %	24.04.2024	50.725.991	8,00
10.070.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,330 %	26.04.2024	10.062.850	1,59
9.390.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,340 %	26.04.2024	9.386.150	1,48
40.535.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,270 %	03.05.2024	40.514.732	6,39
20.000.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,370 %	21.05.2024	19.996.600	3,15
3.300.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,300 %	22.05.2024	3.260.268	0,51
6.855.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,360 %	11.06.2024	6.851.093	1,08
4.285.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,375 %	11.06.2024	4.278.787	0,68
2.860.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,490 %	15.07.2024	2.858.112	0,45
2.870.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,520 %	15.07.2024	2.867.675	0,45
3.670.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,500 %	19.07.2024	3.666.697	0,58
3.700.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,620 %	30.07.2024	3.703.071	0,58
3.445.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,550 %	12.08.2024	3.444.621	0,54
3.570.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,620 %	26.08.2024	3.568.855	0,56
7.300.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,510 %	22.11.2024	7.307.957	1,15

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Strategic Volatility Premium Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2023

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Anleihen – (Fortsetzung)							
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)							
2.120.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,485 %	17.01.2025	2.122.120	0,33	
3.260.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,440 %	17.04.2025	3.258.631	0,51	
4.055.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,450 %	09.05.2025	4.055.000	0,64	
650.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,515 %	28.05.2025	649.805	0,10	
3.085.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,480 %	10.07.2025	3.085.956	0,49	
2.830.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,480 %	14.07.2025	2.830.764	0,45	
1.215.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,470 %	25.07.2025	1.215.474	0,19	
1.630.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,460 %	25.08.2025	1.629.821	0,26	
1.440.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,475 %	26.09.2025	1.442.434	0,23	
1.020.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,475 %	14.11.2025	1.020.500	0,16	
210.000	Federal Home Loan Banks – Serie 2	USD	5,470 %	02.09.2025	210.097	0,03	
3.333.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,400 %	11.06.2024	3.330.900	0,53	
3.333.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,380 %	12.06.2024	3.330.400	0,53	
3.643.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,505 %	26.07.2024	3.641.470	0,57	
3.830.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,600 %	31.07.2024	3.828.162	0,60	
					448.261.196	70,69	
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 448.341.229)					448.261.196	70,69	
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Investmentfonds – 0,22 %							
Irland							
1.396.878	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(a)				1.396.878	0,22	
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten in USD 1.396.878)					1.396.878	0,22	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten in USD 449.738.107)					449.658.074	70,91	
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten in USD 449.738.107)					449.658.074	70,91	
Terminkontrakte – 0,64 %							
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD							
14	E-Mini S&P 500 Index Futures 15.12.2023		Long		3.203.725	146.647	0,02
1.582	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 28.03.2024		Long		323.568.437	1.486.390	0,24
2.879	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 28.03.2024		Long		307.783.094	2.399.905	0,38
					634.555.256	4.032.942	0,64
UNREALISierter GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN					4.032.942	0,64	
Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – 0,42 %							
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals	
CHF	6.760.585	USD	7.636.207	20.12.2023	152.504	0,03	
EUR	381.587.747	USD	410.818.113	20.12.2023	5.827.428	0,92	
GBP	138.139.993	USD	172.544.416	20.12.2023	2.357.251	0,37	
UNREALISierter GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					8.337.183	1,32	
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals	
USD	3.240.571	CHF	2.858.728	20.12.2023	(52.903)	(0,01)	
USD	209.830.319	EUR	194.494.802	20.12.2023	(2.533.396)	(0,39)	
USD	96.385.001	GBP	78.576.882	20.12.2023	(3.102.681)	(0,50)	
UNREALISierter VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(5.688.980)	(0,90)	

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Strategic Volatility Premium Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2023

% Optionen – 0,00

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen						
USD						
21.200	Put S&P 500 Index	Verfalltag 30.11.2023	Ausübungspreis 2.900,00	(18.550)	530	0,00
20.800	Put S&P 500 Index	Verfalltag 30.11.2023	Ausübungspreis 3.050,00	(18.200)	520	0,00
20.500	Put S&P 500 Index	Verfalltag 30.11.2023	Ausübungspreis 3.225,00	(19.988)	513	0,00
20.600	Put S&P 500 Index	Verfalltag 01.12.2023	Ausübungspreis 3.300,00	(17.134)	515	0,00
20.200	Put S&P 500 Index	Verfalltag 04.12.2023	Ausübungspreis 3.350,00	(21.166)	505	0,00
20.500	Put S&P 500 Index	Verfalltag 05.12.2023	Ausübungspreis 3.400,00	(19.320)	513	0,00
20.400	Put S&P 500 Index	Verfalltag 06.12.2023	Ausübungspreis 3.450,00	(20.686)	1.020	0,00
20.400	Put S&P 500 Index	Verfalltag 07.12.2023	Ausübungspreis 3.400,00	(18.870)	1.530	0,00
20.400	Put S&P 500 Index	Verfalltag 08.12.2023	Ausübungspreis 3.400,00	(22.286)	1.530	0,00
18.100	Put S&P 500 Index	Verfalltag 11.12.2023	Ausübungspreis 3.400,00	(16.590)	1.357	0,00
16.700	Put S&P 500 Index	Verfalltag 12.12.2023	Ausübungspreis 3.400,00	(11.690)	2.505	0,00
16.100	Put S&P 500 Index	Verfalltag 13.12.2023	Ausübungspreis 3.500,00	(13.259)	3.220	0,00
16.000	Put S&P 500 Index	Verfalltag 14.12.2023	Ausübungspreis 3.500,00	(14.400)	4.000	0,00
15.800	Put S&P 500 Index	Verfalltag 15.12.2023	Ausübungspreis 3.460,00	(13.430)	3.950	0,00
15.900	Put S&P 500 Index	Verfalltag 19.12.2023	Ausübungspreis 3.400,00	(11.130)	4.770	0,00
16.000	Put S&P 500 Index	Verfalltag 19.12.2023	Ausübungspreis 3.550,00	(9.475)	6.400	0,00
15.900	Put S&P 500 Index	Verfalltag 20.12.2023	Ausübungspreis 3.650,00	(7.950)	8.745	0,00
16.000	Put S&P 500 Index	Verfalltag 21.12.2023	Ausübungspreis 3.700,00	(8.933)	10.800	0,00
14.100	Put S&P 500 Index	Verfalltag 22.12.2023	Ausübungspreis 3.700,00	(4.583)	10.222	0,00
13.500	Put S&P 500 Index	Verfalltag 26.12.2023	Ausübungspreis 3.750,00	(2.631)	12.150	0,00
13.600	Put S&P 500 Index	Verfalltag 27.12.2023	Ausübungspreis 3.750,00	(2.720)	13.600	0,01
13.600	Put S&P 500 Index	Verfalltag 28.12.2023	Ausübungspreis 3.700,00	(1.360)	12.920	0,01
				(294.351)	101.815	0,02
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD 396.166)					101.815	0,02
Verkaufte Optionen						
USD						
(65.000)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 29.11.2023	Ausübungspreis 4.390,00	97.500	(0)	(0,00)
(65.200)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 30.11.2023	Ausübungspreis 4.410,00	92.910	(1.630)	(0,00)
(57.400)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 01.12.2023	Ausübungspreis 4.415,00	68.880	(5.740)	(0,00)
(54.900)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 04.12.2023	Ausübungspreis 4.440,00	61.763	(12.353)	(0,00)
(54.900)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 05.12.2023	Ausübungspreis 4.445,00	94.702	(37.057)	(0,01)
(55.200)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 06.12.2023	Ausübungspreis 4.410,00	49.680	(35.880)	(0,01)
				465.435	(92.660)	(0,02)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD (558.095))					(92.660)	(0,02)
OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD (161.929))					9.155	0,00
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 449.576.178)					456.348.374	71,97
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					177.753.988	28,03
EIGENKAPITAL					634.102.362	100,00
					Marktwert	% des
					USD	Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 449.738.107)					449.658.074	70,91
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten					4.032.942	0,64
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					8.337.183	1,32
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					(5.688.980)	(0,90)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten USD 396.166)					101.815	0,02
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten USD (558.095))					(92.660)	(0,02)
Andere Aktiva und Passiva					177.753.988	28,03
Eigenkapital					634.102.362	100,00

Barclays Capital, Inc. war als Futures Commission Merchant tätig.

Der Kontrahent für Devisentermingeschäfte war BNP Paribas SA.

Der Kontrahent für Optionskontrakte war Morgan Stanley & Co. International PLC.

⁽⁹⁾ Mit Goldman Sachs Funds II verbundenes Unternehmen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Income Multi-Sector Bond Portfolio I Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2023

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitsstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Anleihen – 76,96 %						
Belgien						
5.116.887	Belgium Treasury Bill – Serie 364D	EUR	0,000 %	11.01.2024	5.097.545	1,98
1.100.000	Ontex Group NV	EUR	3,500 %	15.07.2026	1.036.926	0,40
					6.134.471	2,38
Dänemark						
1.200.000	Nykredit Realkredit AS	EUR	0,875 %	28.07.2031	1.072.836	0,42
Frankreich						
1.220.000	Forvia SE	EUR	3,750 %	15.06.2028	1.166.967	0,45
12.188.859	France Treasury Bill BTF	EUR	0,000 %	07.02.2024	12.108.291	4,70
1.290.000	Loxam SAS	EUR	3,250 %	14.01.2025	1.283.988	0,50
1.425.000	Picard Groupe SAS	EUR	3,875 %	01.07.2026	1.354.434	0,53
					15.913.680	6,18
Deutschland						
400.000	Commerzbank AG	EUR	4,000 %	05.12.2030	387.448	0,15
1.292.912	German Treasury Bill	EUR	0,000 %	21.02.2024	1.282.646	0,50
1.725.000	IHO Verwaltungs GmbH ^(e)	USD	6,000 %	15.05.2027	1.513.585	0,58
					3.183.679	1,23
Irland						
900.000	CA Auto Bank SpA	EUR	0,000 %	16.04.2024	887.355	0,34
Insel Man						
1.250.000	Playtech PLC	EUR	4,250 %	07.03.2026	1.220.400	0,47
Italien						
1.325.000	Banco BPM SpA	EUR	2,500 %	21.06.2024	1.311.127	0,51
+ 2.625.000	Nexi SpA	EUR	2,125 %	30.04.2029	2.239.466	0,87
					3.550.593	1,38
Jersey						
2.010.927	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	1,750 %	30.09.2027	1.716.632	0,67
Luxemburg						
1.300.000	Altice Financing SA	EUR	2,250 %	15.01.2025	1.256.242	0,49
+ 200.000	Vivion Investments SARL	EUR	3,000 %	08.08.2024	185.050	0,07
					1.441.292	0,56
Niederlande						
1.325.000	Goodyear Europe BV	EUR	2,750 %	15.08.2028	1.175.315	0,46
Norwegen						
675.000	Adevinta ASA	EUR	3,000 %	15.11.2027	672.509	0,26
Portugal						
1.200.000	Banco Comercial Portugues SA	EUR	6,888 %	07.12.2027	1.191.816	0,46
Katar						
10.960.000	Qatar Government International Bond	USD	3,250 %	02.06.2026	9.688.832	3,76
Saudi-Arabien						
8.150.000	Saudi Government International Bond	USD	4,000 %	17.04.2025	7.332.682	2,84
Spanien						
2.600.000	Banco de Sabadell SA	EUR	5,625 %	06.05.2026	2.627.144	1,02
Überstaatliche Wertpapiere						
2.000.000	Asian Development Bank	USD	6,220 %	15.08.2027	1.926.665	0,75
4.450.000	Asian Development Bank	USD	5,820 %	16.06.2028	4.288.707	1,66
1.225.000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co.	EUR	4,375 %	15.05.2026	1.204.273	0,47
3.900.000	Council Of Europe Development Bank	GBP	0,750 %	22.07.2027	3.939.151	1,53
2.150.000	European Bank for Reconstruction & Development	GBP	5,625 %	07.12.2028	2.603.138	1,01
1.159.000	European Investment Bank	GBP	3,875 %	08.06.2037	1.239.171	0,48
7.150.000	European Investment Bank	GBP	5,000 %	15.04.2039	8.504.095	3,30
615.000	Inter-American Development Bank	GBP	1,250 %	15.12.2025	662.816	0,26
5.650.000	Inter-American Development Bank	USD	3,200 %	07.08.2042	4.072.826	1,58
4.580.000	Inter-American Development Bank	USD	4,375 %	24.01.2044	3.885.630	1,51
9.650.000	International Bank for Reconstruction & Development	GBP	0,250 %	22.07.2026	9.936.417	3,86
7.905.000	Nordic Investment Bank	GBP	1,125 %	18.06.2025	8.618.329	3,34
					50.881.218	19,75

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Income Multi-Sector Bond Portfolio I Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2023

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Schweiz						
2.175.000	UBS Group AG	EUR	7,750 %	01.03.2029	2.451.725	0,95
Vereinigtes Königreich						
275.000	Bellis Acquisition Co. PLC	GBP	3,250 %	16.02.2026	291.129	0,11
500.000	HSBC Holdings PLC	USD	3,803 %	11.03.2025	455.353	0,18
1.950.000	Land Securities Capital Markets PLC—Series A5BR	GBP	5,391 %	31.03.2027	2.238.340	0,87
8.604.000	LCR Finance PLC	GBP	4,500 %	07.12.2028	9.963.282	3,87
2.500.000	NatWest Markets PLC	EUR	1,000 %	28.05.2024	2.463.100	0,96
8.581.000	Network Rail Infrastructure Finance PLC	GBP	4,750 %	29.11.2035	9.966.047	3,87
2.050.000	Pinewood Finance Co. Ltd.	GBP	3,250 %	30.09.2025	2.279.476	0,88
7.950.000	Prs Finance PLC	GBP	2,000 %	23.01.2029	8.119.985	3,15
2.100.000	Rothsay Life PLC	GBP	5,500 %	17.09.2029	2.396.277	0,93
8.730.302	United Kingdom Gilt	GBP	4,250 %	07.12.2040	9.677.457	3,75
3.475.000	Virgin Media Secured Finance PLC	GBP	5,000 %	15.04.2027	3.869.259	1,50
					51.719.705	20,07
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.380.000	American Axle & Manufacturing, Inc.	USD	6,875 %	01.07.2028	1.173.322	0,45
4.950.000	Bank of America Corp.	EUR	1,379 %	07.02.2025	4.925.201	1,91
1.350.000	Belden, Inc.	EUR	3,875 %	15.03.2028	1.288.400	0,50
308.000	Block, Inc.	USD	2,750 %	01.06.2026	261.527	0,10
800.000	Citigroup, Inc. – Serie M	USD	6,300 %	Perp.	724.451	0,28
1.900.000	Enterprise Products Operating LLC	USD	5,375 %	15.02.2078	1.512.301	0,59
1.675.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	USD	6,250 %	15.05.2026	1.491.193	0,58
1.420.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp.	USD	4,750 %	15.09.2024	1.276.737	0,50
925.000	IQVIA, Inc.	EUR	1,750 %	15.03.2026	881.895	0,34
345.000	IQVIA, Inc.	EUR	2,875 %	15.06.2028	320.484	0,12
1.250.000	JPMorgan Chase & Co. – Serie HH	USD	4,600 %	Perp.	1.101.235	0,43
2.154.000	MGM Resorts International	USD	6,750 %	01.05.2025	1.984.744	0,77
1.500.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	USD	5,250 %	01.08.2026	1.200.027	0,47
600.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	USD	5,000 %	15.10.2027	438.755	0,17
815.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	USD	4,625 %	01.08.2029	536.373	0,21
457.000	NRG Energy, Inc.	USD	6,625 %	15.01.2027	416.289	0,16
1.500.000	Service Properties Trust	USD	4,650 %	15.03.2024	1.374.447	0,53
2.500.000	Silgan Holdings, Inc.	EUR	3,250 %	15.03.2025	2.462.075	0,96
13.125.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	2,500 %	15.02.2045	8.459.540	3,28
2.550.000	Wells Fargo & Co.	EUR	0,500 %	26.04.2024	2.514.479	0,98
395.000	WMG Acquisition Corp.	EUR	2,750 %	15.07.2028	370.901	0,14
880.000	WMG Acquisition Corp.	EUR	2,250 %	15.08.2031	738.162	0,29
					35.452.538	13,76
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten EUR 227.897.124)					198.314.422	76,96
Investmentfonds – 9,94 %						
Irland						
27.934.551	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(b)				25.606.877 ^(b)	9,94
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten EUR 25.625.460)					25.606.877	9,94
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten EUR 253.522.584)					223.921.299	86,90
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Anleihen – 6,98 %						
Kanada						
555.000	^(a) GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	5,125 %	15.12.2026	495.735	0,19
1.430.000	^(a) MEG Energy Corp. ^(a)	USD	5,875 %	01.02.2029	1.256.038	0,49
					1.751.773	0,68
Deutschland						
1.300.000	IHO Verwaltungs GmbH ^(a)	USD	4,750 %	15.09.2026	1.121.081	0,44

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Income Multi-Sector Bond Portfolio I Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2023

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Luxemburg						
750.000	Dana Financing Luxembourg SARL ^(a)	USD	5,750 %	15.04.2025	683.264	0,27
1.400.000	Telenet Finance Luxembourg Notes SARL ^(a)	USD	5,500 %	01.03.2028	1.183.884	0,46
					1.867.148	0,73
Schweiz						
1.125.000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,016 %	15.11.2033	1.222.144	0,47
Vereinigte Staaten von Amerika						
220.000	County of Yuma AZ	USD	0,888 %	15.07.2024	196.160	0,08
500.000	Metropolitan Government Nashville & Davidson County Sports Authority	USD	1,030 %	01.08.2024	445.597	0,17
2.700.000	New York State Dormitory Authority	USD	5,000 %	15.03.2024	2.471.729	0,96
1.200.000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15.04.2024	1.096.104	0,42
590.000	Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	3,125 %	01.09.2026	500.470	0,19
3.000.000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	15.02.2027	2.647.281	1,03
1.440.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. ^(a)	USD	6,000 %	31.12.2030	1.199.269	0,47
2.500.000	Torrance Joint Powers Financing Authority	USD	2,105 %	01.10.2026	2.109.975	0,82
1.500.000	Vistra Operations Co. LLC ^(a)	USD	5,500 %	01.09.2026	1.350.907	0,52
					12.017.492	4,66
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten EUR 17.363.966)					17.979.638	6,98
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten EUR 17.363.966)					17.979.638	6,98
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten EUR 270.886.550)					241.900.937	93,88
Devisentermingeschäfte – 1,21 %						
Währung	Nettobestand Gekauft	Währung	Nettobestand Verkauft	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
EUR	215.708.952	USD	228.956.932	02.02.2024	6.387.657	2,48
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEWISENTERMINGESCHÄFTEN					6.387.657	2,48
Währung	Nettobestand Gekauft	Währung	Nettobestand Verkauft	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
GBP	407.607	USD	515.366	02.02.2024	(417)	(0,00)
USD	19.244.488	EUR	18.098.022	02.02.2024	(503.967)	(0,20)
USD	86.886.676	GBP	71.171.917	02.02.2024	(2.762.096)	(1,07)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEWISENTERMINGESCHÄFTEN					(3.266.480)	(1,27)
Swap-Kontrakte – (6,80 %)						
Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
112.230.000	Fest 2,276 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	14.09.2024	1.428.613	0,55
67.860.000	Fest 2,306 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	28.06.2025	562.990	0,22
24.200.000	Fest 0,750 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	21.09.2025	679.025	0,26
36.930.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 3,246 %	EUR	03.05.2026	25.744	0,01
12.440.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 3,590 %	EUR	25.09.2026	154.524	0,06
14.150.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 3,546 %	EUR	10.10.2026	162.410	0,06
267.640.000	Fest 2,493 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	30.06.2027	578.517	0,22
16.240.000	Fest 2,623 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	30.06.2029	40.626	0,02
105.170.000	Fest 2,780 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	30.06.2032	505.310	0,20
2.330.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 3,117 %	EUR	14.08.2033	29.375	0,01
29.280.000	Fest 2,618 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	30.06.2042	1.233.602	0,48
1.600.000	Fest 2,006 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	30.06.2052	132.184	0,05
6.820.000	Fest 0,500 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	16.03.2025	352.779	0,14
8.290.000	Fest 4,138 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	15.11.2025	110.955	0,04
19.790.000	Fest 0,500 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	16.03.2027	2.004.643	0,78
10.330.000	Fest 3,894 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	15.11.2027	174.583	0,07
4.230.000	Fest 4,032 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	01.03.2028	43.352	0,02
22.140.000	Fest 0,750 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	16.03.2032	5.405.181	2,10
2.840.000	Fest 1,000 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	16.03.2037	1.131.647	0,44
13.050.000	Fest 1,000 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	16.03.2042	6.770.808	2,63

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Income Multi-Sector Bond Portfolio I Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2023

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
Zinsswaps – (Fortsetzung)						
19.560.000	Fest 2,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	21.09.2024	252.259	0,10
3.360.000	Fest 2,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	21.09.2027	135.520	0,05
14.380.000	Fest 3,747 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	04.01.2028	167.722	0,07
10.700.000	Fest 2,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	21.09.2029	578.922	0,22
19.390.000	Fest 2,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	21.09.2042	2.608.057	1,01
1.990.000	Fest 2,500 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	21.09.2052	351.811	0,14
UNREALISIRTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					25.621.159	9,95
UNREALISIRTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					25.621.159	9,95

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
10.130.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 3,081 %	EUR	12.10.2025	(56.896)	(0,02)
9.290.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,787 %	EUR	17.11.2025	(99.857)	(0,04)
12.120.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 3,038 %	EUR	22.03.2026	(51.346)	(0,02)
155.850.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,000 %	EUR	16.03.2027	(13.688.322)	(5,31)
2.710.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,750 %	EUR	21.09.2029	(142.181)	(0,06)
126.110.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,250 %	EUR	16.03.2032	(24.685.713)	(9,58)
3.500.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,000 %	EUR	21.09.2037	(320.923)	(0,13)
30.290.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,000 %	EUR	21.09.2042	(3.669.463)	(1,42)
1.500.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,750 %	EUR	21.09.2052	(238.341)	(0,09)
13.150.000	Fest 4,544 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	03.03.2026	(21.529)	(0,01)
5.150.000	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Fest 3,289 %	USD	22.03.2030	(181.727)	(0,07)
UNREALISIRTER VERLUST AUS ZINSSWAPS					(43.156.298)	(16,75)
UNREALISIRTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					(43.156.298)	(16,75)
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten EUR 270.886.550)					227.486.975	88,29
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					30.171.859	11,71
EIGENKAPITAL					257.658.834	100,00

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
(Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten EUR 270.886.550)	241.900.937	93,88
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6.387.657	2,48
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(3.266.480)	(1,27)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	25.621.159	9,95
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(43.156.298)	(16,75)
Andere Aktiva und Passiva	30.171.859	11,71
Eigenkapital	257.658.834	100,00

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Australia and New Zealand Banking Group Ltd., HSBC Bank PLC, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC und UBS AG.

Der Kontrahent für Swap-Kontrakte war Merrill Lynch International.

* Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2023 verliehen. Siehe Anmerkung 6.

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

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II
Bericht der Verwaltungsgesellschaft I – Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen
und Gesamtkostensätze (ungeprüft)
Zum 30. November 2023

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungs- gebühren- satz	Aufwands- grenze ^(a)	Gesamt- kosten- satz ^(b)
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio^{(c)(d)}	USD				
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	16. Dezember 2015	2,15 %	2,55 %	2,55 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (Pauschal) (mit SEK abgesichert)	SEK	27. September 2021	2,30 %	2,70 %	2,70 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	16. Dezember 2015	2,15 %	2,55 %	2,55 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	2,15 %	2,55 %	2,55 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	19. Januar 2016	2,15 %	2,55 %	2,55 %
Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)	GBP	16. Dezember 2015	2,15 %	2,55 %	2,55 %
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	27. Januar 2016	2,15 %	3,05 %	3,05 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	27. Januar 2016	1,40 %	1,76 %	1,76 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	30. März 2017	1,40 %	1,76 %	1,76 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	27. Januar 2016	1,40 %	1,76 %	1,76 %
Thesaurierende Anteilklasse I (Pauschal) (mit SEK abgesichert)	SEK	13. August 2021	1,65 %	2,01 %	2,01 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	19. Januar 2016	1,40 %	1,76 %	1,76 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	16. Dezember 2015	1,90 %	2,30 %	2,30 %
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	1,90 %	2,30 %	2,30 %
Anteilklasse P	USD	16. Dezember 2015	1,90 %	2,30 %	2,30 %
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	1,90 %	2,30 %	2,30 %
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	16. Dezember 2015	1,90 %	2,30 %	2,30 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	15. November 2017	1,40 %	1,80 %	1,80 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	1,40 %	1,80 %	1,80 %
Anteilklasse R	USD	16. Dezember 2015	1,40 %	1,80 %	1,80 %
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	1,40 %	1,80 %	1,80 %
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	16. Dezember 2015	1,40 %	1,80 %	1,80 %
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio^(c)	USD				
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	USD	6. Juli 2021	0,65 %	1,15 %	1,49 %
Thesaurierende Anteilklasse I	SEK	20. Mai 2021	0,30 %	0,76 %	0,77 %
Thesaurierende Anteilklasse I	SEK	12. Dezember 2013	0,30 %	0,76 %	1,06 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	8. Januar 2013	0,00 %	0,46 %	0,77 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	31. Januar 2012	0,55 %	1,05 %	1,37 %
Anteilklasse P	USD	31. Januar 2012	0,55 %	1,05 %	1,37 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,00 %	0,50 %	0,84 %
Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,00 %	0,50 %	0,84 %
Multi-Manager Europe Equity Portfolio^(c)	EUR				
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	12. Dezember 2013	0,30 %	0,56 %	0,97 %
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	18. Dezember 2009	0,55 %	0,85 %	1,26 %
Anteilklasse P	EUR	18. Dezember 2009	0,55 %	0,85 %	1,26 %
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	13. Dezember 2012	0,00 %	0,30 %	0,73 %
Anteilklasse R	EUR	13. Dezember 2012	0,00 %	0,30 %	0,73 %
Multi-Manager Global Equity Portfolio^(c)	USD				
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	10. Juni 2020	0,65 %	0,91 %	1,18 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SEK	6. Juli 2021	0,65 %	0,95 %	1,19 %
Thesaurierende Anteilklasse I	SEK	19. Mai 2021	0,30 %	0,56 %	0,49 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	14. November 2012	0,30 %	0,56 %	0,76 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	16. Januar 2013	0,00 %	0,26 %	0,46 %
Thesaurierende Anteilklasse IP	EUR	12. Februar 2019	0,05 %	0,31 %	0,51 %
Thesaurierende Anteilklasse IP	USD	27. März 2019	0,05 %	0,31 %	0,51 %
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	8. Dezember 2008	0,55 %	0,85 %	1,06 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	7. März 2008	0,55 %	0,85 %	1,06 %
Anteilklasse P	USD	7. März 2008	0,55 %	0,85 %	1,06 %
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	20. November 2017	0,00 %	0,30 %	0,53 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,00 %	0,30 %	0,53 %
Thesaurierende Anteilklasse R (Long globale Währung ggü. USD)	EUR	29. September 2017	0,00 %	0,30 %	0,52 %
Thesaurierende Anteilklasse R (Long globale Währung ggü. USD)	GBP	7. Juli 2017	0,00 %	0,30 %	0,53 %
Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,00 %	0,30 %	0,53 %
Multi-Manager US Equity Portfolio^(c)	USD				
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SEK	20. September 2021	0,65 %	0,95 %	1,14 %
Thesaurierende Anteilklasse I	SEK	19. Mai 2021	0,30 %	0,56 %	0,48 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	12. Dezember 2013	0,30 %	0,56 %	0,72 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	16. Mai 2008	0,55 %	0,85 %	1,01 %
Anteilklasse P	USD	16. Mai 2008	0,55 %	0,85 %	1,02 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,00 %	0,30 %	0,49 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	25. Januar 2022	0,00 %	0,30 %	0,49 %
Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,00 %	0,30 %	0,49 %
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio^(c)	USD				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	8. Dezember 2016	0,30 %	0,56 %	0,99 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	8. Dezember 2016	0,55 %	0,85 %	1,29 %
Anteilklasse P	USD	8. Dezember 2016	0,55 %	0,85 %	1,29 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	8. Dezember 2016	0,00 %	0,30 %	0,76 %
Anteilklasse R	USD	8. Dezember 2016	0,00 %	0,30 %	0,76 %
Balanced Allocation Portfolio	USD				
Thesaurierende Anteilklasse I (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	17. August 2021	0,75 %	0,96 %	0,90 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	3. Dezember 2014	0,75 %	1,00 %	0,95 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	16. März 2016	0,25 %	0,50 %	0,47 %
Anteilklasse R	USD	16. März 2016	0,25 %	0,50 %	0,47 %
Anteilklasse R (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	12. September 2017	0,25 %	0,50 %	0,49 %
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	13. Mai 2016	0,25 %	0,50 %	0,47 %

Goldman Sachs Funds II

Bericht der Verwaltungsgesellschaft I – Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen und Netto-Gesamtkostensätze (ungeprüft) Zum 30. November 2023

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungsgebührensatz	Aufwandsgrenze ^(a)	Gesamtkostensatz ^(b)
Strategic Factor Allocation Portfolio					
	USD				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	30. September 2016	0,75 %	0,96 %	0,84 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	5. Dezember 2016	0,75 %	0,96 %	0,84 %
Anteilklasse I	USD	30. September 2016	0,75 %	0,96 %	0,84 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	30. September 2016	0,75 %	1,00 %	0,88 %
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	7. August 2017	0,75 %	1,00 %	0,89 %
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	30. September 2016	0,75 %	1,00 %	0,89 %
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	24. Mai 2017	0,75 %	1,00 %	0,89 %
Anteilklasse P	USD	30. September 2016	0,75 %	1,00 %	0,88 %
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	30. September 2016	0,75 %	1,00 %	0,89 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	15. Dezember 2016	0,25 %	0,50 %	0,40 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	24. Mai 2017	0,25 %	0,50 %	0,41 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	30. September 2016	0,25 %	0,50 %	0,41 %
Anteilklasse R	USD	15. November 2017	0,25 %	0,50 %	0,41 %
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	30. September 2016	0,25 %	0,50 %	0,41 %
Tactical Tilt Overlay Portfolio					
	USD				
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	20. September 2021	1,00 %	1,30 %	1,14 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	30. Dezember 2011	0,75 %	0,96 %	0,82 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	23. Dezember 2019	0,75 %	0,96 %	0,82 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	19. Mai 2021	0,75 %	0,96 %	0,15 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	15. Dezember 2011	0,00 %	0,21 %	0,07 %
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert)	EUR	14. Juni 2019	0,00 %	0,21 %	0,07 %
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	14. Juni 2019	0,00 %	0,21 %	0,07 %
Thesaurierende Anteilklasse IP	USD	6. April 2021	0,05 %	0,26 %	0,12 %
Thesaurierende Anteilklasse IP (mit EUR abgesichert)	EUR	20. März 2020	0,05 %	0,26 %	0,12 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	31. Oktober 2011	0,75 %	1,05 %	0,86 %
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	15. November 2011	0,75 %	1,05 %	0,87 %
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	31. Oktober 2011	0,75 %	1,05 %	0,87 %
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	31. Oktober 2011	0,75 %	1,05 %	0,87 %
Anteilklasse P	USD	31. Oktober 2011	0,75 %	1,05 %	0,87 %
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	31. Oktober 2011	0,75 %	1,05 %	0,86 %
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	31. Oktober 2011	0,75 %	1,05 %	0,87 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	17. Dezember 2012	0,25 %	0,55 %	0,39 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	15. Januar 2013	0,25 %	0,55 %	0,39 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	15. Januar 2013	0,25 %	0,55 %	0,39 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	15. Januar 2013	0,25 %	0,55 %	0,39 %
Anteilklasse R	USD	17. Dezember 2012	0,25 %	0,55 %	0,39 %
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	15. Januar 2013	0,25 %	0,55 %	0,39 %
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	15. Januar 2013	0,25 %	0,55 %	0,39 %
Strategic Volatility Premium Portfolio					
	USD				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	29. März 2021	0,40 %	0,61 %	0,49 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	29. März 2021	0,40 %	0,61 %	0,49 %
Anteilklasse I	USD	29. März 2021	0,40 %	0,61 %	0,49 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	29. März 2021	0,40 %	0,65 %	0,54 %
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	29. März 2021	0,40 %	0,65 %	0,53 %
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	29. März 2021	0,40 %	0,65 %	0,54 %
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	29. März 2021	0,40 %	0,65 %	0,53 %
Anteilklasse P	USD	29. März 2021	0,40 %	0,65 %	0,53 %
Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	29. März 2021	0,40 %	0,65 %	0,54 %
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	29. März 2021	0,40 %	0,65 %	0,53 %
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	29. März 2021	0,40 %	0,65 %	0,54 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	29. März 2021	0,20 %	0,45 %	0,36 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	29. März 2021	0,20 %	0,45 %	0,35 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	29. März 2021	0,20 %	0,45 %	0,35 %
Anteilklasse R	USD	29. März 2021	0,20 %	0,45 %	0,36 %
Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	29. März 2021	0,20 %	0,45 %	0,36 %
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	29. März 2021	0,20 %	0,45 %	0,35 %
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	29. März 2021	0,20 %	0,45 %	0,35 %
Income Multi-Sector Bond Portfolio I					
	EUR				
Anteilklasse I (aussch.) (stabil monatl.) ^(c)	EUR	31. Januar 2018	0,22 %	—	0,32 %
G Emerging Markets Debt Broad Portfolio^(d)					
	EUR				
Anteilklasse I (aussch.) (halbj.)	EUR	27. Juni 2019	0,00 %	0,45 %	0,23 %

^(a) Siehe Anmerkung 6.

^(b) Der Gesamtkostensatz („TER“) gibt die Summe aller Kosten, Provisionen und Leistungsgebühren an (ausgenommen Handelsprovisionen und Marktkosten), die dem Vermögen der Portfolios laufend belastet werden (Betriebsaufwendungen). Diese Summe wird rückwirkend als Prozentsatz des Fondsvermögens auf Basis folgender Formel errechnet:
Gesamtbetriebsaufwendungen in WE^(e)/Durchschnittliches Portfoliovermögen in WE* x 100 = Gesamtkostensatz %.
Der Gesamtkostensatz wird für den Zeitraum vom 1. Dezember 2022 bis 30. November 2023 berechnet. Die Gesamtkostensätze werden für Portfolios mit einer Betriebszeit von unter einem Jahr auf Jahresbasis umgelegt.
* WE = Währungseinheit der Basiswährung des Portfolios.

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

^(d) Leistungsgebühren sind in der Aufwandsgrenze nicht enthalten.

^(e) Zum 30. November 2023 galt für diese Anteilklasse keine Aufwandsgrenze.

^(f) Siehe Bericht der Verwaltungsgesellschaft II.

Die oben angegebenen Gesamtkostensätze stellen den Durchschnittswert innerhalb des Geschäftsjahres zum 30. November 2023 dar. Die oben angegebenen Aufwandsgrenzen sind die zum Ende des Geschäftsjahres am 30. November 2023 geltenden Aufwandsgrenzen.

Goldman Sachs Funds II
Bericht der Verwaltungsgesellschaft II – Auflegung, Schließung
und Zusammenlegung von Portfolios (ungeprüft)
Zum 30. November 2023

Während des Geschäftsjahres wurden die folgenden Portfolios geschlossen:

Portfolios	Währung	Schließungsdatum
G Emerging Markets Debt Broad Portfolio	EUR	11. April 2023

Goldman Sachs Funds II

Bericht der Verwaltungsgesellschaft III – für das Gesamtrisiko verwendete Berechnungsmethode (ungeprüft) Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023

Die Richtlinie IV über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) in der jeweils gültigen Fassung schreibt vor, wie das Gesamtrisiko in Bezug auf derivative Finanzinstrumente verwaltet wird. Es werden drei Managementansätze verwendet:

1. Der Commitment-Ansatz. Dieser Ansatz gilt im Allgemeinen für diejenigen Portfolios, die weniger komplexe Positionen in Finanzderivaten halten, sowie für die Zwecke der Absicherung oder des effizienten Portfoliomanagements.
2. Relativer Value-at-Risk-Ansatz („relativer VaR“). Dieser Ansatz gilt im Allgemeinen für die Portfolios, bei denen es möglich ist, einen geeigneten Referenzwert zu identifizieren. Bei dieser Methode wird das Gesamtrisiko des Portfolios mit dem eines Referenzwerts verglichen.
3. Absoluter Value-at-Risk-Ansatz („absoluter VaR“). Dieser Ansatz gilt im Allgemeinen für diejenigen Portfolios, für die es nicht angemessen oder möglich ist, einen Referenzwert zu bestimmen (z. B. ein Absolute-Return-Portfolio).

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

Für Portfolios, die mit einem VaR-Ansatz verwaltet werden, werden zusätzliche Informationen zum VaR-Modell bereitgestellt, d. h. zum VaR-Referenzportfolio/-wert, zur Nutzung des aufsichtsrechtlichen VaR-Limits und zur Höhe der erreichten Hebelung.

I. Commitment-Ansatz

Die folgenden Portfolios verwenden zur Berechnung des Gesamtrisikos den Commitment-Ansatz:

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

II. VaR-Ansatz

Die folgenden Portfolios verwenden zur Berechnung des Gesamtrisikos einen VaR-Ansatz:

Portfolios	VaR-Ansatz	Aufsichtsrechtliches Limit	VaR-Limitnutzung in % des aufsichtsrechtlichen VaR-Limits ¹			Referenzportfolio/-wert	Modell	Konfidenzintervall	Haltdauer	Beobachtungszeitraum	Hebelung ²
			Niedrigste	Höchste	Durchschnitt						
Global Multi-Manager Alternatives Artisan Partners	Absoluter VaR	20 % des NIW	5 %	12 %	9 %		Historischer VaR	95 %, auf 99 % skaliert	21 Tage	1 Jahr	16 %
Global Multi-Manager Alternatives Bardin Hill Arbitrage UCITS Management LP	Absoluter VaR	20 % des NIW	3 %	8 %	6 %		Historischer VaR	95 %, auf 99 % skaliert	21 Tage	1 Jahr	45 %
Global Multi-Manager Alternatives Crabel Capital Management, LLC	Absoluter VaR	20 % des NIW	1 %	15 %	5 %		Historischer VaR	95 %, auf 99 % skaliert	21 Tage	1 Jahr	160 %
Global Multi-Manager Alternatives GQG Partners	Absoluter VaR	20 % des NIW	5 %	10 %	7 %		Historischer VaR	95 %, auf 99 % skaliert	21 Tage	1 Jahr	0 %
Global Multi-Manager Alternatives Longfellow Investment Management Co., LLC	Absoluter VaR	20 % des NIW	0 %	2 %	1 %		Historischer VaR	95 %, auf 99 % skaliert	23 Tage	1 Jahr	7 %
Global Multi-Manager Alternatives Mesirow	Absoluter VaR	20 % des NIW	19 %	50 %	34 %		Historischer VaR	95 %, auf 99 % skaliert	21 Tage	1 Jahr	398 %
Global Multi-Manager Alternatives TCW Investment Management Company LLC	Absoluter VaR	20 % des NIW	2 %	5 %	4 %		Historischer VaR	95 %, auf 99 % skaliert	22 Tage	1 Jahr	204 %
Global Multi-Manager Alternatives Wellington Management Company LLP	Absoluter VaR	20 % des NIW	0 %	0 %	0 %		Historischer VaR	95 %, auf 99 % skaliert	21 Tage	1 Jahr	0 %
Balanced Allocation Portfolio	Relativer VaR	200 % der Benchmark	39 %	51 %	45 %	50 % J.P. Morgan Government Bond Index 1-10 US Index / 50 % MSCI World Index (Net) (70 % abgesichert in USD).	Historischer VaR	99 %	20 Tage	1 Jahr	1 %

Goldman Sachs Funds II
Bericht der Verwaltungsgesellschaft III – für das Gesamtrisiko verwendete
Berechnungsmethode (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023

II. VaR-Ansatz (Fortsetzung)

Portfolios	VaR-Ansatz	Aufsichtsrechtliches Limit	VaR-Limitnutzung in % des aufsichtsrechtlichen VaR-Limits ¹			Referenzportfolio/-wert	Modell	Konfidenzintervall	Haltedauer	Beobachtungszeitraum	Hebelung ²
			Niedrigste	Höchste	Durchschnitt						
Strategic Factor Allocation Portfolio	Absoluter VaR	20 % des NIW	24 %	79 %	38 %	50 % Bloomberg US Aggregate Bond Index (Total Return Gross) / 50 % S&P 500 (Net Return)	Historischer VaR	99 %	20 Tage	1 Jahr	220 %
Tactical Tilt Overlay Portfolio	Absoluter VaR	20 % des NIW	8 %	12 %	10 %	ICE BofA 3 month US T-Bill	Historischer VaR	99 %	20 Tage	1 Jahr	1 %
Strategic Volatility Premium Portfolio	Absoluter VaR	20 % des NIW	11 %	45 %	15 %	Bloomberg US Treasury 1-5 YR Index (Total Return Gross)	Historischer VaR	99 %	20 Tage	1 Jahr	93 %
Income Multi-Sector Bond Portfolio I	Absoluter VaR	20 % des NIW	8 %	17 %	11 %		Historischer VaR	99 %	20 Tage	1 Jahr	635 %

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

² Der Sum-of-Notionals-Ansatz (Summe der Nennwerte) für derivative Finanzinstrumente wird verwendet, um die maximale erwartete Hebelwirkung des Portfolios zu ermitteln. Diese Berechnung umfasst die Finanzderivate des Portfolios, die Wiederanlage von (in bar) erhaltenen Sicherheiten in Bezug auf ein effizientes Portfoliomanagement und die Verwendung von Sicherheiten im Zusammenhang mit einem effizienten Portfoliomanagement, z. B. in Form von Wertpapierleihgeschäften.

Goldman Sachs Funds II

Bericht der Verwaltungsgesellschaft IV – Angaben zum Jahresbericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023

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

I. Vergütung

Die Gesellschaft beschäftigt 34¹ Mitarbeiter, die einer oder mehreren der folgenden allgemeinen Funktionen und Teams zugewiesen sind: Risikomanagement, Compliance, Investor Services, Vendor Oversight und Controller. Die Gesellschaft hat die Portfoliomanagementfunktion an GSAMI ausgelagert. Die Gesellschaft hat Mitarbeiter identifiziert, deren berufliche Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft haben („identifizierte OGAW-Mitarbeiter“), darunter die Geschäftsleitung, Risikoträger und Leiter von Kontrollfunktionen.

Die folgenden Angaben werden gemäß der Richtlinie in Bezug auf die Gesellschaft gemacht, die Teil der Goldman Sachs Group, Inc. ist („GS Group“). Die globale Vergütungsphilosophie, -struktur und die Verfahren der GS Group zur Festlegung der Vergütung gelten grundsätzlich für die Mitarbeiter der Gesellschaft in derselben Weise wie für andere Mitarbeiter weltweit. Verweise auf das „Unternehmen“ und „wir“ in diesen Angaben schließen GS Group und die Gesellschaft sowie alle Tochtergesellschaften und verbundenen Unternehmen ein.

a. Philosophie des Vergütungsprogramms

Die Vergütungspolitik und die Ziele des Vergütungsprogramms für die Gesellschaft sind in der vom Verwaltungsrat der Gesellschaft verabschiedeten Erklärung zur Vergütungspolitik enthalten, die Folgendes umfasst:

1. Wir zahlen für Leistung – dies ist ein absolutes Erfordernis unseres Vergütungsprogramms und Bestandteil unserer Unternehmenskultur.
2. Wir strukturieren die Vergütung – insbesondere auf Führungsebene – so, dass sie den langfristigen Interessen der Aktionäre der GS Group und den Interessen der von der Gesellschaft verwalteten Fonds entspricht.
3. Wir nutzen die Vergütung als wichtiges Instrument, um Talente zu gewinnen, zu binden und zu motivieren.
4. Wir richten die Gesamtvergütung an der Unternehmensleistung über den Zeitraum aus.

Das Vergütungsprogramm der Gesellschaft soll flexibel genug sein, um auf Veränderungen der Marktbedingungen reagieren zu können, jedoch in einem Rahmen verankert sein, der effektive Vergütungspraktiken aufrechterhält.

b. Governance in Bezug auf die Vergütung

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist vorbehaltlich der Aufsicht durch den Vergütungsausschuss des Verwaltungsrats der GS Group (das „GS Group Compensation Committee“), der obersten Muttergesellschaft der Gesellschaft, für die Überwachung der Planung, Umsetzung und Überarbeitung der Vergütungspolitik der Gesellschaft verantwortlich.

Die Mitglieder des GS Group Compensation Committee waren zum Jahresende 2022 Mark O. Winkelmann (Vorsitz), M. Michele Burns, Drew G. Faust, Kimberley D. Harris, Kevin R. Johnson, Ellen J. Kullman, Lakshmi N. Mittal und Adebayo O. Ogunlesi (ex officio). Keines der Mitglieder des GS Group Compensation Committee war Mitarbeiter der Gesellschaft. Alle Mitglieder des GS Group Compensation Committee waren „unabhängig“ im Sinne der New York Stock Exchange Rules und der Director Independence Policy der Gesellschaft.

Das GS Group Compensation Committee ist sich seit mehreren Jahren bewusst, wie wichtig es ist, einen unabhängigen Vergütungsberater zu beauftragen, der über die entsprechende Qualifikation verfügt und Dienstleistungen ausschließlich für das GS Group Compensation Committee und nicht für die Gesellschaft erbringt. Der Vergütungsausschuss hat auch 2022 einen unabhängigen Vergütungsberater beauftragt.

Der globale Prozess der GS Group zur Festlegung der variablen Vergütung (einschließlich der Verpflichtung zur Berücksichtigung von Risiko- und Compliance-Fragen) gilt für Mitarbeiter der Gesellschaft auf die gleiche Weise wie für Mitarbeiter anderer Unternehmen und in anderen Regionen und unterliegt der Aufsicht durch das obere Management des Unternehmens in der Region.

c. Zusammenhang zwischen Vergütung und Leistung

Die jährliche Vergütung der Mitarbeiter setzt sich grundsätzlich aus fixer und variabler Vergütung zusammen. Die Vergütungspraktiken der Gesellschaft sehen eine Festlegung der variablen Vergütung nach eigenem Ermessen vor. Die variable Vergütung basiert auf mehreren Faktoren und wird nicht als fester Prozentsatz des Umsatzes oder unter Bezugnahme auf eine andere Formel festgelegt. Ein wesentlicher Faktor bei der Festlegung der variablen Vergütung ist die unternehmensweite Performance.

Goldman Sachs Funds II

Bericht der Verwaltungsgesellschaft IV – Angaben zum Jahresbericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023

I. Vergütung (Fortsetzung)

d. Leistungsmessung

Die variable Vergütung zum Jahresende wird durch einen diskretionären Prozess bestimmt, der (neben anderen Faktoren) auf bestimmten qualitativen und quantitativen Kennzahlen beruht, anhand derer wir die Leistung zum Jahresende beurteilen. Wir setzen weder bestimmte Ziele, Zielvorgaben oder sonstige Ziele zur Bestimmung der variablen Vergütung zum Jahresende, noch legen wir einen anfänglichen Vergütungspool fest, der um diese Ziele, Zielvorgaben oder sonstigen Ziele bereinigt wird. Solche Kennzahlen sind weder formelhaft noch haben sie eine bestimmte Gewichtung. Darüber hinaus werden die Mitarbeiter jährlich im Rahmen des jährlichen Leistungsbeurteilungsprozesses bewertet.

e. Risikoanpassung

Ein umsichtiges Risikomanagement ist ein Markenzeichen sowohl der Gesellschaft auch der Unternehmenskultur, und Risikosensibilität und -management sind Schlüsselemente bei der Beurteilung der Leistung der Mitarbeiter, auch im Rahmen des oben erwähnten jährlichen Leistungsbeurteilungsprozesses.

Bei der Festlegung der Höhe und der Form der variablen Vergütung für die Mitarbeiter berücksichtigen wir das Risiko. Wir stellen Richtlinien zur Verfügung, die Vergütungsmanager bei der Anwendung von Ermessensfreiheit während des Vergütungsprozesses unterstützen, um eine konsistente Berücksichtigung der verschiedenen Kennzahlen/Faktoren zu fördern, die während des Vergütungsprozesses berücksichtigt werden. Um die Unabhängigkeit der Mitarbeiter der Kontrollfunktion zu gewährleisten, wird die Vergütung für diese Mitarbeiter nicht von Personen in umsatzgenerierenden Positionen, sondern von der Leitung der jeweiligen Kontrollfunktion bestimmt.

f. Vergütungsstruktur

1. Feste Vergütung: Besteht aus dem Grundgehalt und, sofern zutreffend, rollenbasierten Zulagen.
2. Variable Vergütung: Bei Mitarbeitern mit einer Gesamt- und einer variablen Vergütung oberhalb eines bestimmten Schwellenwerts wird die variable Vergütung in der Regel in einer Kombination aus Barvergütung und aktienbasierter Vergütung gezahlt. Im Allgemeinen steigt der in Form einer aktienbasierten Prämie gezahlte Anteil mit steigender variabler Vergütung und wird für identifizierte OGAW-Mitarbeiter so festgelegt, dass die Einhaltung der Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 gewährleistet ist.

g. Vergütung

Personalvergütung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022²:

Die Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022, die in Bezug auf die Verwaltung des OGAW an Mitarbeiter³ der Gesellschaft und an Mitarbeiter des bestellten Portfoliomanagement-Beauftragten der Gesellschaft gezahlt wurde	USD 2.501.160, bestehend aus: • USD 1.901.578 feste Vergütung • USD 599.582 variable Vergütung
Dazu gehören:	
(a) an das obere Management gezahlte Vergütung	USD 821.868
(b) an andere Mitarbeiter gezahlte Vergütung, deren Tätigkeit das Risikoprofil des OGAW wesentlich beeinflusst	USD 1.061.679

Die obigen Vergütungszahlen:

1. Stellen den Anteil der Gesamtvergütung für Mitarbeiter in Bezug auf die im Zusammenhang mit OGAW-Tätigkeiten aufgewendete Zeit dar; und
2. Wurden nicht in Bezug auf einzelne OGAW der Gesellschaft aufgeschlüsselt, da die Mitarbeiter der Gesellschaft ihre Dienstleistungen für alle OGAW gemeinsam und nicht auf einzelner OGAW-Basis erbringen und eine solche Aufschlüsselung daher nicht ohne weiteres verfügbar ist, während für die von GSAMI erbrachten delegierten Portfoliomanagementdienste die von Portfoliomanagern erbrachten Dienstleistungen auf OGAW-Basis berücksichtigt wurden und eine geschätzte Aufteilung für jeden OGAW in die obigen Berechnungen einbezogen wurde.

¹ Zum 30. November 2023 nur in Bezug auf die Gesellschaft (unter Ausschluss der Mitarbeiter des bestellten Portfoliomanagement-Beauftragten)

² Das Geschäftsjahr der Goldman Sachs Group, Inc. für Vergütungs Zwecke ist nicht mit dem Geschäftsjahr des OGAW identisch. Daher werden die Vergütungszahlen für 2022 angegeben.

³ Mit Ausnahme von 8 Mitarbeitern der Gesellschaft, die im Laufe des Jahres 2023 beigetreten sind und daher für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 keine Vergütung als Mitarbeiter der Gesellschaft erhielten.

Goldman Sachs Funds II

Bericht der Verwaltungsgesellschaft V – Angaben gemäß der Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte („SFTR“) (ungeprüft) Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023

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

I. Allgemeine Angaben

Einzelheiten zum Betrag der verliehenen Wertpapiere, ausgedrückt als absoluter Betrag, als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten insgesamt und als Anteil am Eigenkapital, entnehmen Sie bitte Anmerkung 6 „Wertpapierleihe“.

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

II. Angaben zur Konzentration

Die nachstehende Tabelle zeigt die zehn wichtigsten, nach Portfolio aufgeschlüsselten Emittenten der gesamten erhaltenen und zum 30. November 2023 ausstehenden unbaren Sicherheiten. Angaben zu Barsicherheiten finden sich in Anmerkung 13.

Portfolio	Währung des Portfolios	Emittent der unbaren Sicherheiten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten	% des Eigenkapitals
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Bundesrepublik Deutschland	684.601	0,17 %
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	Bundesrepublik Deutschland	2.866.349	0,58 %
Income Multi-Sector Bond Portfolio I	EUR	Bundesrepublik Deutschland	2.348.520	0,91 %

Die nachstehende Tabelle zeigt die zehn wichtigsten, nach Portfolio aufgeschlüsselten Kontrahenten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFT“) und TRS bezogen auf die zum 30. November 2023 ausstehenden Geschäfte:

Wertpapierleihe				
Portfolio	Währung des Portfolios	Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	% des Eigenkapitals
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Citibank NA	619.319	0,15 %
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	Goldman Sachs International	2.598.932	0,53 %
Income Multi-Sector Bond Portfolio I	EUR	Morgan Stanley & Co. International Ltd.	2.235.168	0,87 %

Total Return Swaps				
Portfolio	Währung des Portfolios	Kontrahent	Unrealisierter Nettogewinn/(-verlust) USD	% des Eigenkapitals
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	Bank of America NA	432.080	0,26 %
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	Morgan Stanley Capital Services LLC	1.716.699	0,09 %
		Morgan Stanley & Co. International PLC	(791.972)	(0,04 %)

III. Angaben zu den Geschäften

Die nachstehende Tabelle zeigt das Sitzland der einzelnen Kontrahenten für jede Art von SFT und TRS zum 30. November 2023, aufgeschlüsselt nach Portfolio:

Portfolio	Währung des Portfolios	Gründungsland der Gegenpartei	Wertpapierleihe	Total Return Swaps	Insgesamt
			Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Unrealisierter Nettogewinn/(-verlust)	
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	Vereinigte Staaten von Amerika	—	432.080	432.080
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Vereinigte Staaten von Amerika	619.319	—	619.319
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	Vereinigtes Königreich	2.598.932	—	2.598.932

Goldman Sachs Funds II
Bericht der Verwaltungsgesellschaft V – Angaben gemäß der Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte („SFTR“) (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023

III. Angaben zu den Geschäften (Fortsetzung)

Portfolio	Währung des Portfolios	Gründungsland der Gegenpartei	Wertpapierleihe	Total Return Swaps	Insgesamt
			Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Unrealisierter Nettogewinn/(-verlust)	
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	Vereinigtes Königreich	—	(791.972)	(791.972)
		Vereinigte Staaten von Amerika	—	1.716.699	1.716.699
Income Multi-Sector Bond Portfolio I	EUR	Vereinigtes Königreich	2.235.168	—	2.235.168

Die nachstehende Tabelle zeigt die Währung der erhaltenen und verpfändeten Sicherheiten für jede Art von SFT und TRS zum 30. November 2023 nach Portfolio:

Portfolio	Währung des Portfolios	Währung der Sicherheiten	Unbare Sicherheiten	Barsicherheiten	Insgesamt
			Wertpapierleihe	OTC-Derivate ¹	
			Marktwert der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der erhaltenen/ (verpfändeten) Sicherheiten	
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	USD	—	(15.451.548)	(15.451.548)
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	EUR	684.601	—	684.601
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	EUR	2.866.349	—	2.866.349
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	USD	—	(3.631.185)	(3.631.185)
Income Multi-Sector Bond Portfolio I	EUR	EUR	2.348.520	—	2.348.520

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

Einzelheiten zur Qualität der erhaltenen unbaren Sicherheiten entnehmen Sie bitte Anmerkung 6 „Wertpapierleihe“.

Die nachstehende Tabelle zeigt die Laufzeiten der erhaltenen und verpfändeten Sicherheiten für jede Art von SFT und TRS zum 30. November 2023 nach Portfolio:

Portfolio	Währung des Portfolios	Laufzeit	Unbare Sicherheiten	Barsicherheiten	Insgesamt
			Wertpapierleihe	OTC-Derivate ¹	
			Marktwert der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der erhaltenen/ (verpfändeten) Sicherheiten	
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—
		Über ein Jahr	—	—	—
		Unbefristet	—	(15.451.548)	(15.451.548)
		Insgesamt	—	(15.451.548)	(15.451.548)

Goldman Sachs Funds II
Bericht der Verwaltungsgesellschaft V – Angaben gemäß der Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte („SFTR“) (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023

III. Angaben zu den Geschäften (Fortsetzung)

Portfolio	Währung des Portfolios	Laufzeit	Unbare Sicherheiten	Barsicherheiten	Insgesamt
			Wertpapierleihe	OTC-Derivate ¹	
			Marktwert der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der erhaltenen/ (verpfändeten) Sicherheiten	
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—
		Über ein Jahr	684.601	—	684.601
		Unbefristet	—	—	—
		Insgesamt	684.601	—	684.601
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—
		Über ein Jahr	2.866.349	—	2.866.349
		Unbefristet	—	—	—
		Insgesamt	2.866.349	—	2.866.349
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—
		Über ein Jahr	—	—	—
		Unbefristet	—	(3.631.185)	(3.631.185)
		Insgesamt	—	(3.631.185)	(3.631.185)
Income Multi-Sector Bond Portfolio I	EUR	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—
		Über ein Jahr	2.348.520	—	2.348.520
		Unbefristet	—	—	—
		Insgesamt	2.348.520	—	2.348.520

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

Goldman Sachs Funds II
Bericht der Verwaltungsgesellschaft V – Angaben gemäß der Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte („SFTR“) (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023

III. Angaben zu den Geschäften (Fortsetzung)

Die nachstehende Tabelle zeigt die Laufzeiten für jede Art von SFT und TRS zum 30. November 2023, aufgeschlüsselt nach Portfolio:

Portfolio	Währung des Portfolios	Laufzeit	Wertpapierleihe	Total Return Swaps	Insgesamt
			Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Unrealisierter Nettogewinn/(-verlust)	
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	432.080	432.080
		Über ein Jahr	—	—	—
		Offenes Geschäft	—	—	—
		Insgesamt	—	432.080	432.080
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—
		Über ein Jahr	—	—	—
		Offenes Geschäft	619.319	—	619.319
		Insgesamt	619.319	—	619.319
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—
		Über ein Jahr	—	—	—
		Offenes Geschäft	2.598.932	—	2.598.932
		Insgesamt	2.598.932	—	2.598.932
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	924.727	924.727
		Über ein Jahr	—	—	—
		Offenes Geschäft	—	—	—
		Insgesamt	—	924.727	924.727
Income Multi-Sector Bond Portfolio I	EUR	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	94.082	—	94.082
		Über ein Jahr	2.141.086	—	2.141.086
		Offenes Geschäft	—	—	—
		Insgesamt	2.235.168	—	2.235.168

Einzelheiten zur Abrechnung und zum Clearing von SFT und TRS entnehmen Sie bitte Anmerkung 3(d)(ii.5)(c) „Swap-Kontrakte“ und Anmerkung 6 „Wertpapierleihe“.

Goldman Sachs Funds II

Bericht der Verwaltungsgesellschaft V – Angaben gemäß der Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte („SFTR“) (ungeprüft) Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023

III. Angaben zu den Geschäften (Fortsetzung)

Sicherheiten dürfen in bestimmten Anlageklassen, wie im Prospekt angegeben, wiederverwendet werden. Eine geeignete Cash-Benchmark ist ein zuverlässiger Ersatz zur Schätzung der Erträge aus der Wiederverwendung dieser Sicherheiten.

Wie aus Anmerkung 3(c) hervorgeht, werden Transaktionskosten für TRS nicht separat ausgewiesen.

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

IV. Verwahrung von Sicherheiten

Die nachstehende Tabelle zeigt den Betrag der erhaltenen Sicherheiten zum 30. November 2023, aufgeschlüsselt nach Portfolio:

Portfolio	Währung des Portfolios	Depotbank	Saldo der erhaltenen Sicherheiten
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	900.055
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	684.601
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	Bank of New York Mellon Corp.	2.866.349
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	2.050.000
Income Multi-Sector Bond Portfolio I	EUR	Bank of New York Mellon Corp.	2.348.520

Die nachstehende Tabelle zeigt den Anteil der gestellten Sicherheiten, der zum 30. November 2023 auf gesonderten Konten oder Sammelkonten gehalten wird, aufgeschlüsselt nach Portfolio:

Portfolio	Kontrahent	% der Sicherheiten auf:		
		Gesonderten Konten	Sammelkonten	Insgesamt
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	Merrill Lynch International	100 %	—	100 %
	Morgan Stanley	100 %	—	100 %
Tactical Tilt Overlay Portfolio	BNP Paribas SA	100 %	—	100 %
	Merrill Lynch International	100 %	—	100 %
	Morgan Stanley	100 %	—	100 %

Goldman Sachs Funds II

Bericht der Verwaltungsgesellschaft VI – Angaben gemäß Offenlegungsverordnung („SFDR“) (ungeprüft) Zum 30. November 2023

Inhaltsverzeichnis		Seite
Anfangserklärung für regelmäßige SFDR-Angaben		101
Name des Fonds	SFDR-Artikel	Seite
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	Artikel 8	103
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	Artikel 8	110
Multi-Manager Global Equity Portfolio	Artikel 8	117
Multi-Manager US Equity Portfolio	Artikel 8	124
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	Artikel 8	130
G Emerging Markets Debt Broad Portfolio	Artikel 8	137

Die folgenden Informationen wurden in Übereinstimmung mit Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 (die „**Offenlegungsverordnung**“ oder „**SFDR**“) bereitgestellt. Für Portfolios von Goldman Sachs Asset Management („GSAM“), die während des Referenzzeitraums ökologische und/oder soziale Merkmale beworben haben, wurden die Informationen über die SFDR-Vorlage der technischen Regulierungsstandards (RTS) (2022/1288) zur Verfügung gestellt.

Die nachstehenden Angaben beziehen sich auf einen Referenzzeitraum vom 1. Dezember 2022 bis 30. November 2023, der dem jährlichen Berichtszeitraum entspricht, sofern in den regelmäßigen Angaben nichts anderes angegeben ist.

Ergänzende Informationen, die sich auf die regelmäßigen Angaben beziehen, sind weiter unten zu finden.

I Wirtschaftssektor- und Teilssektor-Klassifizierung

Die regelmäßigen Angaben beziehen sich auf eine Kombination aus Sektor- und Teilssektor-Klassifizierungen unter Verwendung von Informationen aus eigenen Quellen und von externen Datenanbietern.

Die Anlagestrategien verwenden die statistische Systematik der Wirtschaftszweige in der Europäischen Gemeinschaft, in der Regel als NACE bezeichnet, um die Sektoren und Teilssektoren zu klassifizieren.

Die Informationen bezüglich der Sektor- und Teilssektor-Klassifizierungen wurden zum 30. November 2023 übernommen. Bei Portfolios, die in der Mitte des Referenzzeitraums geschlossen wurden, wurden die Sektor- und Teilssektorklassifizierungen zum letzten Quartalsende vor dem Schließungsdatum übernommen.

II Hauptinvestitionen der Finanzprodukte

Für diesen Referenzzeitraum basieren die Berechnungen auf dem Durchschnittswert, wobei regelmäßige Momentaufnahmen verwendet werden, sodass die Zahlen für den Referenzzeitraum, auf den sie sich beziehen, repräsentativ sind. Bei Portfolios, die in der Mitte des Referenzzeitraums geschlossen wurden, wurden die Berechnungen zum letzten Quartalsende vor dem Schließungsdatum übernommen. Der Prozentsatz der Vermögenswerte, der in den regelmäßigen Angaben offengelegt wird, stimmt möglicherweise nicht mit der Aufstellung der Anlagen im Jahresbericht überein, was in erster Linie auf aufgelaufene Zinsen und Unterschiede in der Aggregationsmethode der Anlagen zurückzuführen ist.

III Angaben zur Vermögensallokation

Für diesen Referenzzeitraum basieren die Berechnungen auf dem Durchschnittswert, wobei regelmäßige Momentaufnahmen verwendet werden, sodass die Zahlen für den Referenzzeitraum, auf den sie sich beziehen, repräsentativ sind, sofern keine spezifischen Angaben hierzu in den regelmäßigen Angaben gemacht werden

IV Nachhaltigkeitsindikatoren

Für diesen Referenzzeitraum basieren die Berechnungen auf dem Durchschnittswert, wobei regelmäßige Momentaufnahmen verwendet werden, sodass die Zahlen für den Referenzzeitraum, auf den sie sich beziehen, repräsentativ sind, sofern keine spezifischen Angaben hierzu in den regelmäßigen Angaben gemacht werden. Dieser Ansatz unterscheidet sich von dem des vorangegangenen Berichtszeitraums. Die Entwicklung der in der Vergleichstabelle für 2022 enthaltenen Indikatoren wurde nicht angepasst, um die überarbeitete Methodik für diesen Bezugszeitraum widerzuspiegeln.

Goldman Sachs Funds II
Bericht der Verwaltungsgesellschaft VI – Angaben gemäß Offenlegungsverordnung
(„SFDR“) (ungeprüft)
Zum 30. November 2023

Regelmäßige Angaben für Portfolios, die nicht unter Artikel 8 oder Artikel 9 der Offenlegungsverordnung fallen:

Portfolios	SFDR-Kategorie	Taxonomie-Verordnung
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	6 (positiv)	Die Anlagen, die diesem Fonds zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.
Balanced Allocation Portfolio	6 (positiv)	Die Anlagen, die diesem Fonds zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.
Strategic Factor Allocation Portfolio	6 (positiv)	Die Anlagen, die diesem Fonds zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.
Tactical Tilt Overlay Portfolio	6 (positiv)	Die Anlagen, die diesem Fonds zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.
Strategic Volatility Premium Portfolio	6 (positiv)	Die Anlagen, die diesem Fonds zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.
Income Multi-Sector Bond Portfolio I	6 (positiv)	Die Anlagen, die diesem Fonds zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
 Goldman Sachs Multi-Manager
 Emerging Markets Equity Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
 549300KYDSVINDGPKQ75

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Anlageberater verfolgt einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen fundamentalen Anlageprozess, der aus Ausschlussfiltern besteht, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“).

Im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens werden bei der Portfoliozusammenstellung ESG-Kriterien berücksichtigt, indem keine Direktanlagen in Unternehmen stattfinden, die nach Ansicht des Anlageberaters direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse daraus erzielen:

- umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
- Tabak;
- Alkohol;
- Erwachsenenunterhaltung;
- gewinnorientierte Gefängnisse;
- zivile Schusswaffen;
- Glücksspiel.

Das Portfolio schließt zudem Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Ansicht des Anlageberaters gegen die zehn Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Verhinderung von Korruption entsprechen.)

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

- 0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:
- umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
- Tabak;
- Alkohol;
- Erwachsenenunterhaltung;
- gewinnorientierte Gefängnisse;
- zivile Schusswaffen;
- Glücksspiel
- 0 % der Unternehmen verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	Einheit
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	0	0	%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Im Bezugszeitraum verpflichtete sich das Portfolio nicht zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht zutreffend

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.


Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlageteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische PAI	<ul style="list-style-type: none"> Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)


Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.12.2022 / 30.11.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Fertigung	6,22 %	TW
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Informationen und Kommunikation	5,14 %	CN
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Fertigung	4,23 %	KR
TRIP.COM GROUP LIMITED	Administrative und unterstützende Dienstleistungen	2,12 %	KY
LARSEN AND TOUBRO LIMITED	Bauwesen	2,04 %	IN
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,82 %	HK
GRUPO FINANCIERO BANORTE S.A.B. DE C.V.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,80 %	MX
HDFC BANK LIMITED	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,67 %	IN
EMAAR PROPERTIES (P.J.S.C)	Immobilien	1,63 %	AE
PT BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO) TBK	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,35 %	ID
PT BANK MANDIRI (PERSERO) TBK	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,20 %	ID
BAIDU INC.	Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	1,12 %	HK
WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,08 %	MX
ITAU UNIBANCO HOLDING S.A.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,07 %	BR
STATE BANK OF INDIA	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,06 %	IN

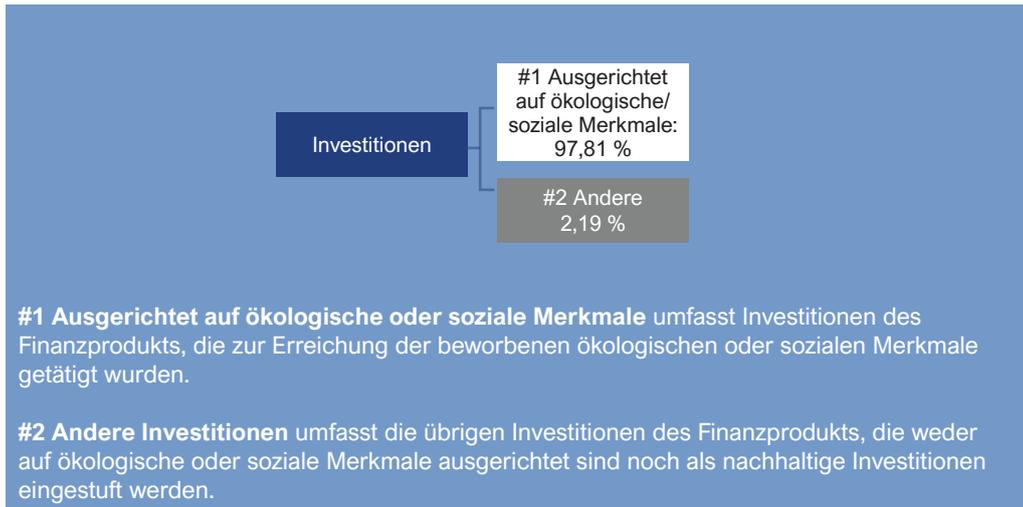

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Im Bezugszeitraum waren 97,81 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Bezugszeitraum waren 97,81 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 2,19 % wurden in Barmitteln und Derivaten gehalten. Im Bezugszeitraum wurden mindestens 90 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.


In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW zum 30. November 2023
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Beherbergung	0,29 %
	Lebensmittel- und Getränkeservice-Aktivitäten	1,17 %
Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Vermietungs- und Leasing-Aktivitäten	0,45 %
	Sicherheits- und Ermittlungsaktivitäten	0,32 %
	Reiseveranstalter und andere Reservierungsdienste und damit verbundene Aktivitäten	2,19 %
Land- und Forstwirtschaft und Fischerei	Erzeugung pflanzlicher und tierischer Produkte, Jagd und damit verbundene Aktivitäten	0,10 %
Bauwesen	Bauingenieurwesen	3,03 %
	Bau von Gebäuden	1,32 %
Bildung	Bildung	0,06 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	0,92 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	2,16 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	19,40 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	1,12 %
Gesundheits- und Sozialwesen	Aktivitäten im Bereich der menschlichen Gesundheit	0,99 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	0,78 %
	Informationsdienste	6,89 %
	Produktion von Filmen und Fernsehprogrammen, Tonaufnahmen und Musikverlagsaktivitäten	0,09 %
	Verlagsaktivitäten	2,85 %
	Telekommunikation	0,67 %
Fertigung	Herstellung von Grundmetallen	1,05 %

Fertigung	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	1,16 %
	Getränkeherstellung	1,18 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	1,44 %
	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	1,19 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	17,77 %
	Herstellung von elektrischen Geräten	1,47 %
	Herstellung von Lebensmitteln	0,19 %
	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	0,05 %
	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	1,86 %
	Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Aufliegern	2,52 %
	Herstellung von anderen nichtmetallischen Mineralprodukten	1,29 %
	Herstellung von anderen Transportgeräten	0,39 %
	Herstellung von Papier und Papierprodukten	0,13 %
	Herstellung von Gummi- und Kunststoffprodukten	0,15 %
	Herstellung von Bekleidung	0,35 %
Sonstige Herstellung	1,02 %	
Bergbau und Steinbrucharbeiten	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	1,48 %
	Abbau von Metallerzen	1,01 %
	Bergbau-unterstützende Dienstleistungen	0,52 %
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	5,50 %
Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Werbung und Marktforschung	0,48 %
	Architektur- und Ingenieur Tätigkeiten; technische Prüfung und Analyse	0,13 %
	Sonstige gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	0,14 %
	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,50 %
Immobilien	Immobilien	2,78 %
Transport und Lagerung	Lufttransport	0,51 %
	Lagerhaltung und unterstützende Aktivitäten für den Transport	0,20 %
	Wassertransport	0,31 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	7,61 %
	Groß- und Einzelhandel, Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,14 %
	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,68 %



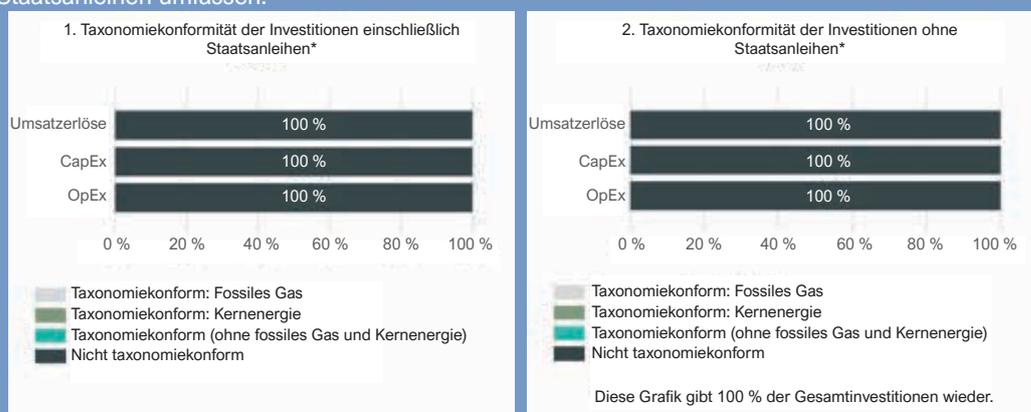
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?*

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Anlagen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Anlagen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Im Bezugszeitraum hat das Portfolio ökologische und soziale Eigenschaften gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher investierte das Portfolio nicht zu einem festgelegten Mindestanteil in nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Diese Frage ist nicht relevant, da das Portfolio keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
 - **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
 - **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
 - **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

*Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Andere“ erfassten Anlagen umfassen Derivate und Barmittel, die im Ermessen der zugrunde liegenden Manager zugeteilt werden. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Investitionsziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch sind sie als nachhaltige Investitionen einzustufen. Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageberater hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet. GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind. Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern. Darüber hinaus war die Beurteilung und Förderung effektiver Verantwortungsübernahme bei den im Multi-Managed Portfolio vertretenen Beteiligungsunternehmen wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses. Da es sich um ein Multi-Manager-Portfolio handelt, beurteilte der Anlageberater die ESG-bezogene aktive Zusammenarbeit der externen Manager mit den Portfoliounternehmen anhand von Stewardship-Ressourcen, -Aktivitäten und -Berichten der einzelnen Manager. Die betreffenden Manager erhielten jährlich einen Due Diligence-Fragebogen mit Schwerpunkt auf Mitwirkungsaktivitäten in Unternehmen und deren Ergebnissen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs Multi-Manager Europe
Equity Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
LUGJWH6NL7SINDYFFQ33

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Anlageberater verfolgt einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen fundamentalen Anlageprozess, der aus Ausschlussfiltern besteht, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“).

Im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens werden bei der Portfoliozusammenstellung ESG-Kriterien berücksichtigt, indem keine Direktanlagen in Unternehmen stattfinden, die nach Ansicht des Anlageberaters direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse daraus erzielen:

- umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
- Tabak;
- Alkohol;
- Erwachsenenunterhaltung;
- gewinnorientierte Gefängnisse;
- zivile Schusswaffen;
- Glücksspiel.

Das Portfolio schließt zudem Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Ansicht des Anlageberaters gegen die zehn Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Verhinderung von Korruption entsprechen.)

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

- 0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:
- umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
- Tabak;
- Alkohol;
- Erwachsenenunterhaltung;
- gewinnorientierte Gefängnisse;
- zivile Schusswaffen;
- Glücksspiel
- 0 % der Unternehmen verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	Einheit
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	0	0	%

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Im Bezugszeitraum verpflichtete sich das Portfolio nicht zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht zutreffend

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.


Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlageteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische PAI	<ul style="list-style-type: none"> Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TOTALENERGIES SE	Fertigung	2,43 %	FR
NOVO NORDISK A/S	Fertigung	2,29 %	DK
NOVARTIS AG	Fertigung	2,12 %	CH
PRUDENTIAL PUBLIC LIMITED COMPANY	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,81 %	GB
ERSTE GROUP BANK AG	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,80 %	AT
ASML HOLDING N.V.	Fertigung	1,79 %	NL
NESTLE S.A.	Fertigung	1,68 %	CH
UCB SA	Fertigung	1,64 %	BE
PUBLICIS GROUPE SA	Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	1,56 %	FR
HALEON PLC	Fertigung	1,49 %	GB
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	Fertigung	1,41 %	CH
ING GROEP N.V.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,37 %	NL
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Fertigung	1,30 %	FR
HENSOLDT AG	Fertigung	1,28 %	DE
TECHNIP ENERGIES N.V.	Bergbau und Steinbrucharbeiten	1,25 %	FR

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Im Bezugszeitraum waren 98,08 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Bezugszeitraum waren 98,08 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 1,92 % wurden in Barmitteln und Derivaten gehalten. Im Bezugszeitraum wurden mindestens 90 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.


In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW zum 30. November 2023
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Lebensmittel- und Getränkeservice-Aktivitäten	1,05 %
Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Sicherheits- und Ermittlungsaktivitäten	0,27 %
Bauwesen	Bauingenieurwesen	2,03 %
	Bau von Gebäuden	0,98 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	2,68 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	0,25 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	14,29 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	3,67 %
Gesundheits- und Sozialwesen	Aktivitäten im Bereich der menschlichen Gesundheit	0,47 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	2,60 %
	Verlagsaktivitäten	1,16 %
	Telekommunikation	1,37 %
Fertigung	Herstellung von Grundmetallen	0,70 %
	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	11,34 %
	Getränkeherstellung	1,48 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	5,84 %
	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	2,98 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	5,64 %
	Herstellung von elektrischen Geräten	3,32 %
	Herstellung von Metallerzeugnissen, außer Maschinen und Geräte	0,69 %

Fertigung	Herstellung von Lebensmitteln	0,95 %
	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	1,46 %
	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	7,51 %
	Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Aufliegern	1,67 %
	Herstellung von anderen nichtmetallischen Mineralprodukten	1,67 %
	Herstellung von Papier und Papierprodukten	2,08 %
	Herstellung von Gummi- und Kunststoffprodukten	1,04 %
	Herstellung von Bekleidung	0,63 %
	Sonstige Herstellung	1,38 %
Bergbau und Steinbrucharbeiten	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	1,12 %
	Abbau von Metallerzen	1,29 %
	Bergbau-unterstützende Dienstleistungen	1,29 %
	Sonstige Bergbau- und Steinbrucharbeiten	0,88 %
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	2,99 %
Sonstige Dienstleistungen	Sonstige persönliche Dienstleistungen	1,02 %
Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Hauptverwaltungsaktivitäten; Unternehmensberatungsaktivitäten	0,52 %
	Werbung und Marktforschung	1,79 %
	Architektur- und Ingenieur Tätigkeiten; technische Prüfung und Analyse	0,39 %
Immobilien	Immobilien	0,24 %
Transport und Lagerung	Lufttransport	1,14 %
	Post- und Kurierdienste	0,22 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	2,16 %
	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	3,74 %

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



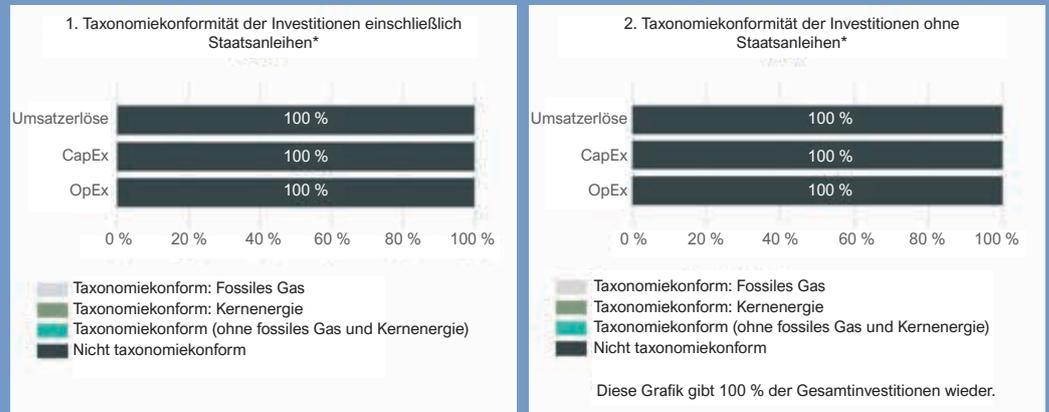
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Anlagen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Anlagen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Im Bezugszeitraum hat das Portfolio ökologische und soziale Eigenschaften gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher investierte das Portfolio nicht zu einem festgelegten Mindestanteil in nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Diese Frage ist nicht relevant, da das Portfolio keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglicht darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: **- Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **- Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **- Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Andere“ erfassten Anlagen umfassen Derivate und Barmittel, die im Ermessen der zugrunde liegenden Manager zugeteilt werden. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Investitionsziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch sind sie als nachhaltige Investitionen einzustufen. Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageberater hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet. GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind. Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern. Darüber hinaus war die Beurteilung und Förderung effektiver Verantwortungsübernahme bei den im Multi-Managed Portfolio vertretenen Beteiligungsunternehmen wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses. Da es sich um ein Multi-Manager-Portfolio handelt, beurteilte der Anlageberater die ESG-bezogene aktive Zusammenarbeit der externen Manager mit den Portfoliounternehmen anhand von Stewardship-Ressourcen, -Aktivitäten und -Berichten der einzelnen Manager. Die betreffenden Manager erhielten jährlich einen Due Diligence-Fragebogen mit Schwerpunkt auf Mitwirkungsaktivitäten in Unternehmen und deren Ergebnissen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs Multi-Manager Global Equity Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
TFB7XDFM7T6YD60TDK75

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Anlageberater verfolgt einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen fundamentalen Anlageprozess, der aus Ausschlussfiltern besteht, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“).

Im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens werden bei der Portfoliozusammenstellung ESG-Kriterien berücksichtigt, indem keine Direktanlagen in Unternehmen stattfinden, die nach Ansicht des Anlageberaters direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse daraus erzielen:

- umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
- Tabak;
- Alkohol;
- Erwachsenenunterhaltung;
- gewinnorientierte Gefängnisse;
- zivile Schusswaffen;
- Glücksspiel.

Das Portfolio schließt zudem Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Ansicht des Anlageberaters gegen die zehn Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Verhinderung von Korruption entsprechen.)

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

- 0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:
- umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
- Tabak;
- Alkohol;
- Erwachsenenunterhaltung;
- gewinnorientierte Gefängnisse;
- zivile Schusswaffen;
- Glücksspiel
- 0 % der Unternehmen verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	Einheit
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	0	0	%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Im Bezugszeitraum verpflichtete sich das Portfolio nicht zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht zutreffend

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.


Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlageteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische PAI	<ul style="list-style-type: none"> Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)


Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ALPHABET INC.	Informationen und Kommunikation	3,78 %	US
MICROSOFT CORPORATION	Informationen und Kommunikation	3,78 %	US
APPLE INC.	Fertigung	2,53 %	US
META PLATFORMS INC.	Informationen und Kommunikation	2,41 %	US
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Fertigung	2,32 %	TW
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Fertigung	2,05 %	KR
ELEVANCE HEALTH INC.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,69 %	US
MERCEDES-BENZ GROUP AG	Fertigung	1,44 %	DE
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,35 %	US
HCA HEALTHCARE INC.	Gesundheits- und Sozialwesen	1,33 %	US
ROCHE HOLDING AG	Fertigung	1,21 %	CH
BNP PARIBAS SA	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,19 %	FR
AMAZON.COM INC.	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,16 %	US
NOVARTIS AG	Fertigung	1,15 %	CH
THE CIGNA GROUP	Gesundheits- und Sozialwesen	1,08 %	US


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

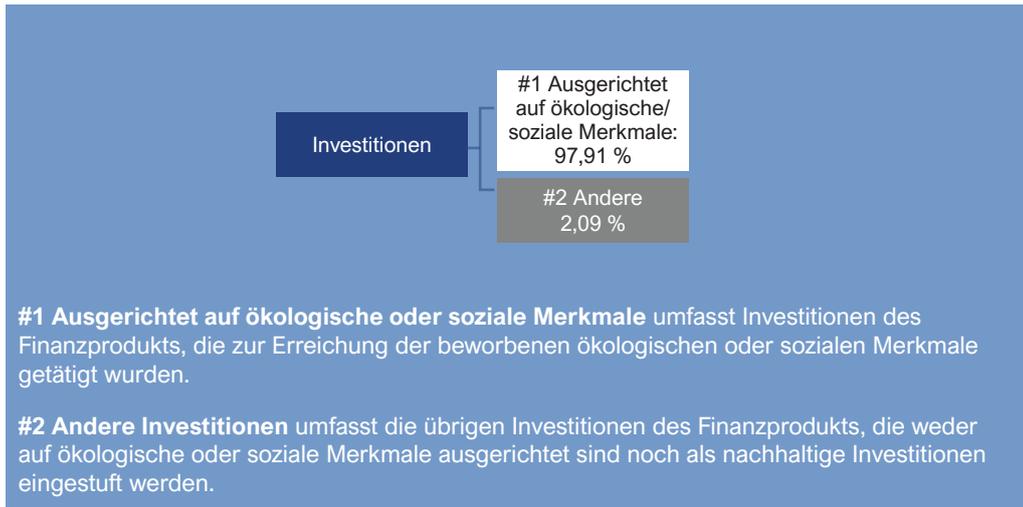
Im Bezugszeitraum waren 97,91 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Bezugszeitraum waren 97,91 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 2,09 % wurden in Barmitteln und Derivaten gehalten. Im Bezugszeitraum wurden mindestens 90 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.12.2022 / 30.11.2023

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.


In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW zum 30. November 2023
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Lebensmittel- und Getränkeservice-Aktivitäten	0,57 %
Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Bürodienstleistungen und sonstige unterstützende Tätigkeiten für Unternehmen	0,91 %
	Vermietungs- und Leasing-Aktivitäten	0,17 %
	Sicherheits- und Ermittlungsaktivitäten	0,24 %
	Dienstleistungen für Gebäude und Landschaftspflege	0,21 %
	Reiseveranstalter und andere Reservierungsdienste und damit verbundene Aktivitäten	0,61 %
Kunst, Unterhaltung und Freizeit	Sport-, Vergnügungs- und Freizeitaktivitäten	0,14 %
Bauwesen	Bauingenieurwesen	0,35 %
	Bau von Gebäuden	0,23 %
	Spezialisierte Bauaktivitäten	0,32 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	0,30 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	3,48 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	9,48 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	4,56 %
Gesundheits- und Sozialwesen	Aktivitäten im Bereich der menschlichen Gesundheit	2,55 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	2,95 %
	Informationsdienste	9,20 %
	Produktion von Filmen und Fernsehprogrammen, Tonaufnahmen und Musikverlagsaktivitäten	0,64 %

Informationen und Kommunikation	Verlagsaktivitäten	8,80 %
	Telekommunikation	0,12 %
Fertigung	Herstellung von Grundmetallen	0,23 %
	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	5,26 %
	Getränkeherstellung	1,37 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	4,01 %
	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	1,26 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	14,84 %
	Herstellung von elektrischen Geräten	0,28 %
	Herstellung von Metallerzeugnissen, außer Maschinen und Geräte	0,58 %
	Herstellung von Lebensmitteln	0,88 %
	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	0,39 %
	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	3,48 %
	Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Aufliegern	3,04 %
	Herstellung von anderen nichtmetallischen Mineralprodukten	0,63 %
	Herstellung von Gummi- und Kunststoffprodukten	0,14 %
	Herstellung von Bekleidung	0,15 %
	Herstellung von Holz und Produkten aus Holz und Kork, außer Möbeln; Herstellung von Stroh- und Putzmaterialien	0,13 %
	Sonstige Herstellung	1,80 %
Bergbau und Steinbrucharbeiten	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,36 %
	Abbau von Metallerzen	0,24 %
	Bergbau-unterstützende Dienstleistungen	2,22 %
	Sonstige Bergbau- und Steinbrucharbeiten	0,53 %
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	2,69 %
Sonstige Dienstleistungen	Sonstige persönliche Dienstleistungen	0,32 %
Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Hauptverwaltungsaktivitäten; Unternehmensberatungsaktivitäten	0,08 %
	Werbung und Marktforschung	0,36 %
	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	1,53 %
	Tiermedizin	0,07 %
Immobilien	Immobilien	0,49 %
Transport und Lagerung	Lufttransport	0,45 %
	Landtransport und Transport über Pipelines	0,52 %

Transport und Lagerung	Wassertransport	0,05 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	4,66 %
	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,10 %



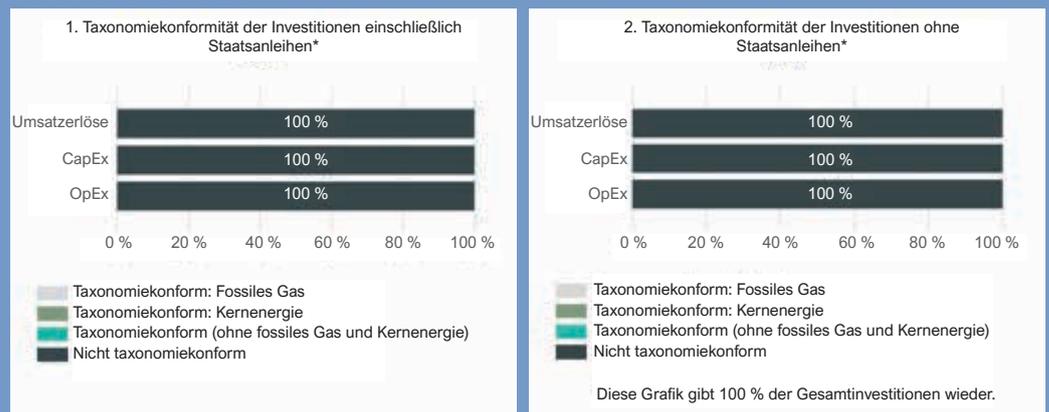
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Anlagen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Anlagen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Im Bezugszeitraum hat das Portfolio ökologische und soziale Eigenschaften gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher investierte das Portfolio nicht zu einem festgelegten Mindestanteil in nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Diese Frage ist nicht relevant, da das Portfolio keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.

*Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: **- Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **- Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **- Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Andere“ erfassten Anlagen umfassen Derivate und Barmittel, die im Ermessen der zugrunde liegenden Manager zugeteilt werden. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Investitionsziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch sind sie als nachhaltige Investitionen einzustufen. Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageberater hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet. GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind. Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern. Darüber hinaus war die Beurteilung und Förderung effektiver Verantwortungsübernahme bei den im Multi-Managed Portfolio vertretenen Beteiligungsunternehmen wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses. Da es sich um ein Multi-Manager-Portfolio handelt, beurteilte der Anlageberater die ESG-bezogene aktive Zusammenarbeit der externen Manager mit den Portfoliounternehmen anhand von Stewardship-Ressourcen, -Aktivitäten und -Berichten der einzelnen Manager. Die betreffenden Manager erhielten jährlich einen Due Diligence-Fragebogen mit Schwerpunkt auf Mitwirkungsaktivitäten in Unternehmen und deren Ergebnissen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs Multi-Manager US Equity Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5493002XAG6QQ2BJCS97

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Anlageberater verfolgt einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen fundamentalen Anlageprozess, der aus Ausschlussfiltern besteht, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“).

Im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens werden bei der Portfoliozusammenstellung ESG-Kriterien berücksichtigt, indem keine Direktanlagen in Unternehmen stattfinden, die nach Ansicht des Anlageberaters direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse daraus erzielen:

- umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
- Tabak;
- Alkohol;
- Erwachsenenunterhaltung;
- gewinnorientierte Gefängnisse;
- zivile Schusswaffen;
- Glücksspiel.

Das Portfolio schließt zudem Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Ansicht des Anlageberaters gegen die zehn Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Verhinderung von Korruption entsprechen.)

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

- 0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:
- umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
- Tabak;
- Alkohol;
- Erwachsenenunterhaltung;
- gewinnorientierte Gefängnisse;
- zivile Schusswaffen;
- Glücksspiel
- 0 % der Unternehmen verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	Einheit
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	0	0	%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Im Bezugszeitraum verpflichtete sich das Portfolio nicht zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht zutreffend

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.


Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlageteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische PAI	<ul style="list-style-type: none"> Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)


Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MICROSOFT CORPORATION	Informationen und Kommunikation	6,30 %	US
ALPHABET INC.	Informationen und Kommunikation	4,94 %	US
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Finanzdienstleistungen und Versicherung	3,24 %	US
APPLE INC.	Fertigung	2,49 %	US
PEPSICO INC.	Fertigung	2,48 %	US
AMAZON.COM INC.	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	2,25 %	US
VISA INC.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	2,22 %	US
AUTOZONE INC.	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	2,04 %	US
MOODY'S CORPORATION	Administrative und unterstützende Dienstleistungen	2,03 %	US
MASTERCARD INCORPORATED.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,78 %	US
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,74 %	US
BECTON DICKINSON AND COMPANY	Fertigung	1,62 %	US
THE HOME DEPOT INC.	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,56 %	US
UNION PACIFIC CORPORATION	Transport und Lagerung	1,40 %	US
LOWE'S COMPANIES INC.	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,39 %	US


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Im Bezugszeitraum waren 97,77 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Bezugszeitraum waren 97,77 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 2,23 % wurden in Barmitteln und Derivaten gehalten. Im Bezugszeitraum wurden mindestens 90 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.12.2022 / 30.11.2023

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW zum 30. November 2023
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Lebensmittel- und Getränkeservice-Aktivitäten	0,52 %
Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Bürodienstleistungen und sonstige unterstützende Tätigkeiten für Unternehmen	2,10 %
Bauwesen	Bau von Gebäuden	1,05 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	8,12 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	2,75 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	7,83 %
Gesundheits- und Sozialwesen	Aktivitäten im Bereich der menschlichen Gesundheit	2,37 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	2,42 %
	Informationsdienste	8,38 %
	Verlagsaktivitäten	10,85 %
Fertigung	Herstellung von Grundmetallen	0,86 %
	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	3,20 %
	Getränkeherstellung	2,38 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	3,56 %
	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	0,82 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	10,12 %
	Herstellung von elektrischen Geräten	1,29 %
	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	0,80 %
	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	4,35 %

Fertigung	Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Aufliegern	2,38 %
	Herstellung von anderen Transportgeräten	0,97 %
	Sonstige Herstellung	2,71 %
Bergbau und Steinbrucharbeiten	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,39 %
	Abbau von Metallerzen	0,71 %
	Sonstige Bergbau- und Steinbrucharbeiten	0,48 %
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	3,17 %
Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,48 %
Immobilien	Immobilien	1,15 %
Transport und Lagerung	Landtransport und Transport über Pipelines	1,41 %
Wasserversorgung; Kanalisation, Abfallmanagement und Sanierung	Abfallbehandlung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	0,55 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	8,34 %
	Groß- und Einzelhandel, Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	2,93 %
	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,57 %



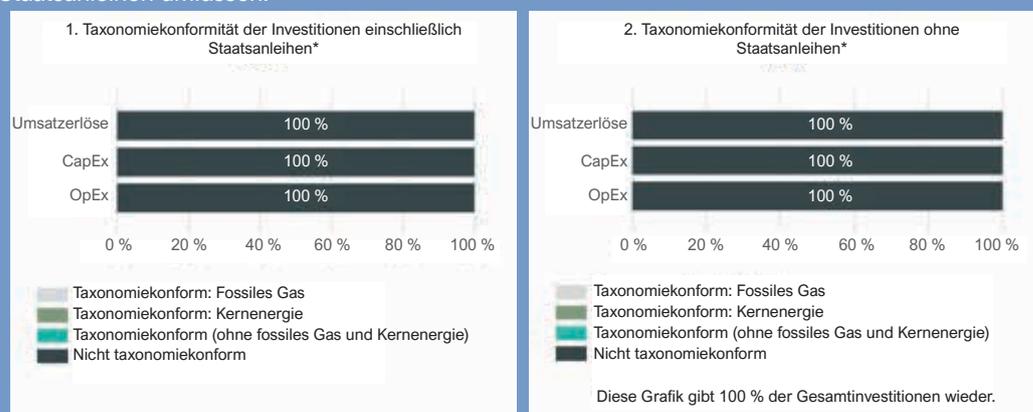
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
 - **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
 - **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Anlagen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Anlagen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Im Bezugszeitraum hat das Portfolio ökologische und soziale Eigenschaften gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher investierte das Portfolio nicht zu einem festgelegten Mindestanteil in nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Diese Frage ist nicht relevant, da das Portfolio keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Andere“ erfassten Anlagen umfassen Derivate und Barmittel, die im Ermessen der zugrunde liegenden Manager zugeteilt werden. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Investitionsziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch sind sie als nachhaltige Investitionen einzustufen. Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageberater hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet. GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind. Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern. Darüber hinaus war die Beurteilung und Förderung effektiver Verantwortungsübernahme bei den im Multi-Managed Portfolio vertretenen Beteiligungsunternehmen wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses. Da es sich um ein Multi-Manager-Portfolio handelt, beurteilt der Anlageberater die ESG-bezogene aktive Zusammenarbeit der externen Manager mit den Portfoliounternehmen anhand von Stewardship-Ressourcen, -Aktivitäten und -Berichten der einzelnen Manager. Die betreffenden Manager erhielten jährlich einen Due Diligence-Fragebogen mit Schwerpunkt auf Mitwirkungsaktivitäten in Unternehmen und deren Ergebnissen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs Multi-Manager US
Small Cap Equity Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300GYM5FGD2LHI453

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Anlageberater verfolgt einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen fundamentalen Anlageprozess, der aus Ausschlussfiltern besteht, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“).

Im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens werden bei der Portfoliozusammenstellung ESG-Kriterien berücksichtigt, indem keine Direktanlagen in Unternehmen stattfinden, die nach Ansicht des Anlageberaters direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse daraus erzielen:

- umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
- Tabak;
- Alkohol;
- Erwachsenenunterhaltung;
- gewinnorientierte Gefängnisse;
- zivile Schusswaffen;
- Glücksspiel.

Das Portfolio schließt zudem Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Ansicht des Anlageberaters gegen die zehn Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Verhinderung von Korruption entsprechen.)

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

- 0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:
- umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
- Tabak;
- Alkohol;
- Erwachsenenunterhaltung;
- gewinnorientierte Gefängnisse;
- zivile Schusswaffen;
- Glücksspiel
- 0 % der Unternehmen verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	Einheit
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	0	0	%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Im Bezugszeitraum verpflichtete sich das Portfolio nicht zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht zutreffend

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.


Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlageteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische PAI	<ul style="list-style-type: none"> Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)


Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.12.2022 / 30.11.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
CHAMPIONX CORPORATION	Fertigung	1,13 %	US
CASEY'S GENERAL STORES INC.	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,01 %	US
WASTE CONNECTIONS INC.	Wasserversorgung; Kanalisation, Abfallmanagement und Sanierung	0,93 %	CA
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIONS INC.	Gesundheits- und Sozialwesen	0,92 %	US
DYNATRACE INC.	Informationen und Kommunikation	0,85 %	US
PROSPERITY BANCSHARES INC.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	0,83 %	US
LITTELFUSE INC.	Fertigung	0,78 %	US
GENPACT LIMITED		0,77 %	BM
WINTRUST FINANCIAL CORPORATION	Finanzdienstleistungen und Versicherung	0,76 %	US
FTI CONSULTING INC.	Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	0,76 %	US
WEX INC.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	0,73 %	US
NEOGENOMICS INC.	Gesundheits- und Sozialwesen	0,69 %	US
H.B. FULLER COMPANY	Fertigung	0,69 %	US
BRUKER CORPORATION	Fertigung	0,67 %	US
HEALTH EQUITY INC.	Informationen und Kommunikation	0,67 %	US


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Im Bezugszeitraum waren 94,95 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Bezugszeitraum waren 94,95 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 5,05 % wurden in Barmitteln und Derivaten gehalten. Im Bezugszeitraum wurden mindestens 90 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.


In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW zum 30. November 2023
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Lebensmittel- und Getränkeservice-Aktivitäten	0,47 %
Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Beschäftigungsaktivitäten	0,14 %
	Vermietungs- und Leasing-Aktivitäten	0,42 %
	Sicherheits- und Ermittlungsaktivitäten	0,56 %
	Dienstleistungen für Gebäude und Landschaftspflege	0,48 %
	Reiseveranstalter und andere Reservierungsdienste und damit verbundene Aktivitäten	0,32 %
Land- und Forstwirtschaft und Fischerei	Erzeugung pflanzlicher und tierischer Produkte, Jagd und damit verbundene Aktivitäten	0,09 %
	Forstwirtschaft und Holzwirtschaft	0,34 %
Kunst, Unterhaltung und Freizeit	Sport-, Vergnügungs- und Freizeitaktivitäten	0,17 %
Bauwesen	Bauingenieurwesen	0,55 %
	Bau von Gebäuden	0,89 %
	Spezialisierte Bauaktivitäten	0,64 %
Bildung	Bildung	0,73 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	0,90 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	2,22 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	8,58 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	4,37 %
Gesundheits- und Sozialwesen	Aktivitäten im Bereich der menschlichen Gesundheit	3,11 %
	Soziale Tätigkeiten ohne Beherbergung	0,92 %

Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	2,76 %
	Informationsdienste	1,66 %
	Programm- und Rundfunkaktivitäten	0,86 %
	Verlagsaktivitäten	6,55 %
	Telekommunikation	0,36 %
Fertigung	Herstellung von Grundmetallen	0,62 %
	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	2,78 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	3,57 %
	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	0,79 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	7,53 %
	Herstellung von elektrischen Geräten	1,94 %
	Herstellung von Metallerzeugnissen, außer Maschinen und Geräte	1,56 %
	Herstellung von Lebensmitteln	0,81 %
	Herstellung von Möbeln	0,19 %
	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	0,38 %
	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	6,66 %
	Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Aufliegern	1,28 %
	Herstellung von anderen nichtmetallischen Mineralprodukten	1,23 %
	Herstellung von anderen Transportgeräten	0,23 %
	Herstellung von Papier und Papierprodukten	0,36 %
	Herstellung von Gummi- und Kunststoffprodukten	0,08 %
	Herstellung von Bekleidung	0,35 %
	Herstellung von Holz und Produkten aus Holz und Kork, außer Möbeln; Herstellung von Stroh- und Putzmaterialien	1,11 %
	Sonstige Herstellung	3,24 %
	Bergbau und Steinbrucharbeiten	Gewinnung von Erdöl und Erdgas
Abbau von Metallerzen		0,14 %
Bergbau-unterstützende Dienstleistungen		1,53 %
Sonstige Bergbau- und Steinbrucharbeiten		0,08 %
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	7,63 %
Sonstige Dienstleistungen	Sonstige persönliche Dienstleistungen	0,20 %
	Reparatur von Computern sowie persönliche und Haushaltswaren	0,29 %

Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Hauptverwaltungsaktivitäten; Unternehmensberatungsaktivitäten	1,61 %
	Rechtliche und buchhalterische Aktivitäten	0,12 %
	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	2,23 %
Immobilien	Immobilien	2,82 %
Transport und Lagerung	Landtransport und Transport über Pipelines	1,20 %
	Lagerhaltung und unterstützende Aktivitäten für den Transport	0,51 %
Wasserversorgung; Kanalisation, Abfallmanagement und Sanierung	Abfallbehandlung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	1,90 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,38 %
	Groß- und Einzelhandel, Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,58 %
	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	2,71 %



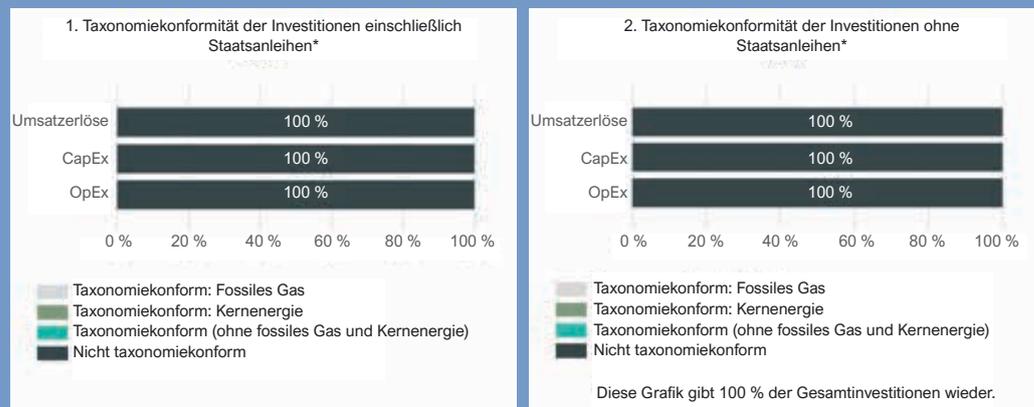
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Anlagen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Anlagen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: - **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- Investitionsausgaben
(CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- Betriebsausgaben
(OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Im Bezugszeitraum hat das Portfolio ökologische und soziale Eigenschaften gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher investierte das Portfolio nicht zu einem festgelegten Mindestanteil in nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Diese Frage ist nicht relevant, da das Portfolio keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Andere“ erfassten Anlagen umfassen Derivate und Barmittel, die im Ermessen der zugrunde liegenden Manager zugeteilt werden. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Investitionsziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch sind sie als nachhaltige Investitionen einzustufen. Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageberater hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet. GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind. Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern. Darüber hinaus war die Beurteilung und Förderung effektiver Verantwortungsübernahme bei den im Multi-Managed Portfolio vertretenen Beteiligungsunternehmen wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses. Da es sich um ein Multi-Manager-Portfolio handelt, beurteilte der Anlageberater die ESG-bezogene aktive Zusammenarbeit der externen Manager mit den Portfoliounternehmen anhand von Stewardship-Ressourcen, -Aktivitäten und -Berichten der einzelnen Manager. Die betreffenden Manager erhielten jährlich einen Due Diligence-Fragebogen mit Schwerpunkt auf Mitwirkungsaktivitäten in Unternehmen und deren Ergebnissen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs Emerging Markets Debt
Broad Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300JW7ZN7V26QHD44

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Da das Portfolio am 11. April 2023 geschlossen wurde, erstreckt sich der Bezugszeitraum für die Zwecke dieser periodischen Offenlegung auf den Zeitraum vom 1. Dezember 2022 bis zum 11. April 2023.

Der Anlageberater verfolgte über den Bezugszeitraum einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen fundamentalen Anlageprozess, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“). Dabei handelte es sich um: (i) Ausschlüsse auf der Grundlage interner ESG-Ratings; (ii) Ziele auf Portfolioebene wie nachfolgend dargestellt.

Der Screening-Prozess für das Portfolio schloss staatliche und private Emittenten aus, die nach dem proprietären internen Scoring-System des Anlageberaters in die niedrigste ESG-Rating-Kategorie fallen. Das Portfolio erreichte einen höheren Umwelt-Score (E-Score) als das Referenzportfolio/der Referenzwert.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

Im Bezugszeitraum lag der E-Score des Portfolios gemäß dem vom Anlageberater entwickelten ESG-Scoring-System für alle staatlichen Emittenten bei 2,20. Der E-Score des Referenzportfolios/des Referenzwerts lag bei 2,26. Da der Bezugszeitraum jedoch auch Daten enthält, an denen sich das Portfolio in Liquidation befand und daher von seinen ESG-Verpflichtungen abwich, sind diese Zahlen nicht repräsentativ für die Entwicklung des Nachhaltigkeitsindicators bis zum Beginn der Liquidation des Portfolios. Bis zu diesem Zeitpunkt lag der E-Score des Portfolios durchgängig über dem des Referenzportfolios/des Referenzwerts.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	11. April 2023	Einheit
Unternehmensemittenten mit einem ESG-Rating unter oder gleich 1	0	Nicht zutreffend	%
Umwelt-Score (E-Score) <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 2,55 Referenzwert: 2,25	Portfolio: 2,20 Referenzwert: 2,26* *Siehe oben	E-Score

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Im Bezugszeitraum verpflichtete sich das Portfolio nicht zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht zutreffend

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlageteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische PAI	<ul style="list-style-type: none"> Treibhausgasemissionen CO2-Fußabdruck Treibhausgasintensität der Unternehmen, in die investiert wird Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle

PAI-KATEGORIE	PAI
Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> Emissionen von anorganischen Schadstoffen Emissionen von Luftschadstoffen Emissionen von ozonabbauenden Substanzen Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen Wasserverbrauch und Recycling Entwaldung



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
RUSSLAND (REGIERUNG)	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	0,09 %	RU

Da das Portfolio am 11. April geschlossen wurde, begann die Liquidation des Portfolios am 12. Dezember 2022. Daher sind die oben aufgeführten Top-Investitionen nicht repräsentativ dafür, wie das Portfolio vor Beginn der Liquidation im Einklang mit seinen ESG-Verpflichtungen verwaltet wurde.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.12.2022 / 11.04.2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

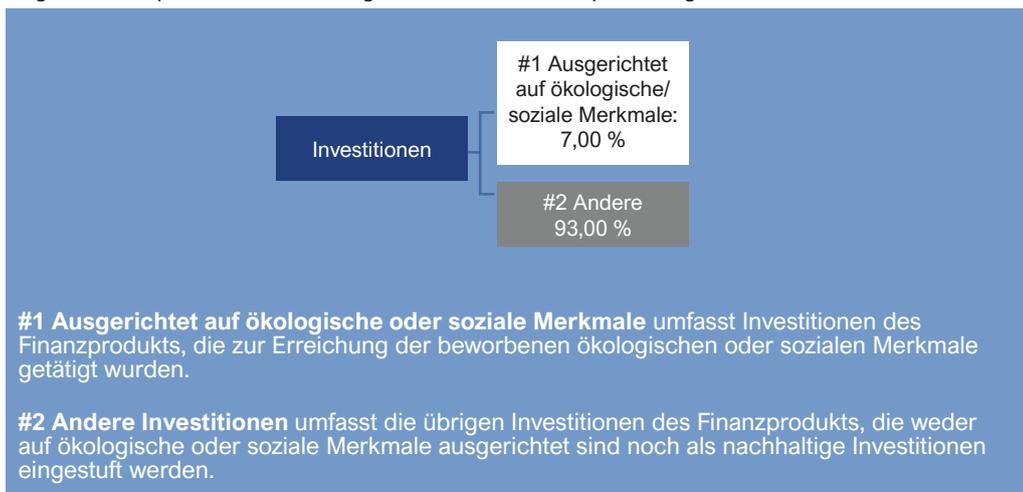
Im Bezugszeitraum waren 7 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Bezugszeitraum waren 7 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 93 % wurden in Barmitteln und/oder Derivaten, Investmentfonds, besicherten Wertpapieren, festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen und Emittenten, für die keine Daten vorliegen, gehalten.

Da das Portfolio am 11. April geschlossen wurde, begann die Liquidation des Portfolios am 12. Dezember 2022. Daher sind die oben aufgeführten Vermögensallokationen nicht repräsentativ dafür, wie das Portfolio vor Beginn der Liquidation im Einklang mit seinen ESG-Verpflichtungen verwaltet wurde.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW zum 11. April 2023
Barmittel	Barmittel	2,02 %
Derivate	Terminkontrakt	0,41 %
Keine NACE-Daten verfügbar	Keine NACE-Daten verfügbar	97,53 %
Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	0,04 %



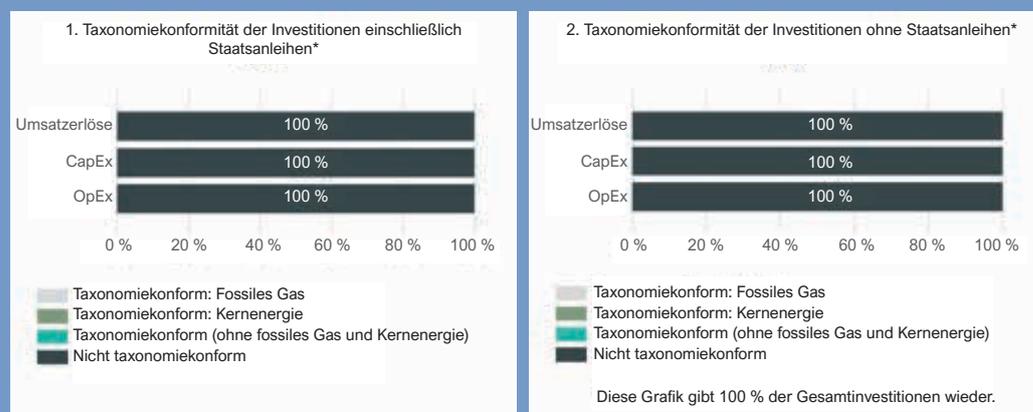
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Anlagen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Anlagen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: **- Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **- Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **- Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Im Bezugszeitraum hat das Portfolio ökologische und soziale Eigenschaften gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher investierte das Portfolio nicht zu einem festgelegten Mindestanteil in nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Diese Frage ist nicht relevant, da das Portfolio keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Andere Investitionen“ erfassten Investitionen umfassen Barmittel für Liquiditätszwecke, Derivate, Barmittel, Investmentfonds, besicherte Wertpapiere und festverzinsliche Wertpapiere von Unternehmen für ein effizientes Portfoliomanagement und Emittenten, für die keine Daten vorliegen. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Investitionsziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch sind sie als nachhaltige Investitionen einzustufen. Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageberater hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet. GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind. Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern. Darüber hinaus ist die Bewertung und Förderung effektiver Verantwortungsübernahme bei den Unternehmen und Emittenten, die in den Portfolios vertreten sind, ein wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses. Der Anlageberater tritt mit Unternehmensemittenten in diesem Portfolio in Kontakt, die nach seiner Einschätzung eine nicht zufriedenstellende ESG-Bilanz aufweisen oder Gegenstand nachhaltigkeitsbezogener Kontroversen sind. Die Emittenten sollen dadurch ermutigt werden, ihre ESG-Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern zu verbessern. Der Anlageberater kann in private Emittenten investieren, bevor er sich bei diesen engagiert oder ohne dies zu tun. Der Anlageberater trat mit staatlichen Emittenten in diesem Portfolio, die einen niedrigen E-Score aufweisen, in Kontakt, um diese aufzufordern, ihre Umweltleistung insgesamt zu verbessern und die Offenlegung klimabezogener Kennzahlen zu erweitern. Der Anlageberater kann in staatliche Emittenten investieren, bevor er sich bei diesen engagiert oder ohne dies zu tun. Das Global Stewardship Team konzentriert sich auf eine proaktive, ergebnisorientierte Mitwirkung, um Best Practices zu fördern. Die vom Global Stewardship Team durchgeführten Mitwirkungsinitiativen ergänzten die entsprechenden Initiativen unserer Anlageteams. Das Fixed-Income-Team traf regelmäßig in Form von Einzel- und Gruppengesprächen mit Vertretern von Unternehmen zusammen, die nach Einschätzung des Anlageberaters nicht zufriedenstellende ESG-Referenzen aufwiesen. Mit diesen Treffen sollten Emittenten veranlasst werden, ihre ESG-Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern zu verbessern. Diese Zusammenarbeit mit den Managementteams war eine wichtige Komponente des Researchprozesses bei Rentenwerten und häufig eine der Grundlagen für die Auswahl von Investitionen. Sie ermöglichte einen umfassenden Einblick in die Managementqualität, das Geschäftsmodell, die finanzielle Performance und Strategie sowie die Perspektiven für die zukünftige Geschäftsentwicklung. Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen. Um das Engagement zu steuern, erstellt das Global Stewardship Team jährlich eine Fokusliste, die thematische Prioritäten widerspiegelt und die Abstimmungs- und Engagementbemühungen steuert sowie Themen zu Umwelt, Sozialem und Unternehmensführung enthält, die als besonders relevant für mögliche nachteilige Auswirkungen gesehen werden.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Goldman Sachs Funds II Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

Angebotsdokumente

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

Vertrieb von Anteilen

In einigen Ländern sind die Anteile des Fonds möglicherweise nicht zum öffentlichen Vertrieb zugelassen (dies gilt unter anderem für Länder Lateinamerikas, 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 kein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse, die unterschiedlich ausfallen können. Der Wert von Anlagen und die damit erzielten Erträge schwanken und können steigen oder auch fallen. Ein Kapitalverlust ist möglich.

Index-Vergleichsgrößen

Hinweise auf Indizes, Vergleichsgrößen oder sonstige Maßstäbe relativer Marktentwicklung über einen bestimmten Zeitraum dienen rein zu Informationszwecken und bedeuten nicht, dass das Portfolio ähnliche Ergebnisse erzielen wird. Die Indexzusammensetzung lässt keine Rückschlüsse darauf zu, wie das Portfolio aufgebaut ist. Der Anlageberater bemüht sich zwar, ein Portfolio aufzubauen, das entsprechende Risiko- und Renditemerkmale aufweist, die Charakteristika des Portfolios können jedoch von denen der Vergleichsgröße abweichen.

Vertraulichkeit

Kein Teil dieses Dokuments darf ohne die vorherige schriftliche Genehmigung von Goldman Sachs (i) abgeschrieben, fotokopiert oder in irgendeiner Form mit irgendwelchen Mitteln vervielfältigt werden oder (ii) an eine Person vertrieben werden, die kein Mitarbeiter, leitender Angestellter, Verwaltungsratsmitglied oder bevollmächtigter Vertreter des Empfängers ist.

Wichtige Hinweise für Anleger aus der Schweiz

Der Prospekt mit seinen Nachträgen, das Dokument mit wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Liste aller im Berichtszeitraum getätigten Transaktionen sind kostenlos beim Schweizer Vertreter erhältlich.

Schweizer Vertreter: First Independent Fund Services Ltd.,
Feldeggstrasse 12, 8008 Zürich, Schweiz.

Zahlstelle: Goldman Sachs Bank AG, Claridenstrasse 25, 8002 Zürich, Schweiz.

© 2024 Goldman Sachs. Alle Rechte vorbehalten.

