

**Goldman Sachs
Funds II SICAV**

Ein Organismus für
gemeinsame Anlagen
luxemburgischen Rechts
(SICAV)

R.C.S. Luxemburg B 133 806

1124

Goldman Sachs Funds II Inhaltsverzeichnis

	Seite
JAHRESABSCHLUSS	
Mitglieder des Verwaltungsrats und sonstige Informationen	1
Bericht des Verwaltungsrats	3
Bericht des Anlageberaters	6
Prüfungsbericht (in Bezug auf die International Standards on Auditing)	10
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers (in Bezug auf die in den USA allgemein anerkannten Prüfungsstandards)	13
Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	15
Erfolgsrechnung	17
Entwicklung des Eigenkapitals	19
Statistische Informationen	21
Anmerkungen zum Abschluss	24
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes	42
GOLDMAN SACHS FUNDS II – GLOBAL MANAGER STRATEGIES PORTFOLIOS	
Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	42
Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager Europe Equity Portfolio	46
Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager Global Equity Portfolio	48
Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager US Equity Portfolio	52
Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	54
GOLDMAN SACHS FUNDS II – DEDIZIERTE PORTFOLIOS	
Goldman Sachs Funds II – Balanced Allocation Portfolio	58
Goldman Sachs Funds II – Strategic Factor Allocation Portfolio	61
Goldman Sachs Funds II – Tactical Tilt Overlay Portfolio	66
Goldman Sachs Funds II – Strategic Volatility Premium Portfolio	74
GOLDMAN SACHS FUNDS II – AUSGEWÄHLTE PORTFOLIOS I	
Goldman Sachs Funds II – Income Multi-Sector Bond Portfolio I	78
BERICHTE DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT (UNGEPRÜFT)	
Bericht der Verwaltungsgesellschaft I – Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft)	82
Bericht der Verwaltungsgesellschaft II – Auflegung, Schließung und Zusammenlegung von Portfolios (ungeprüft)	84
Bericht der Verwaltungsgesellschaft III – Verwendetes Verfahren zur Berechnung des Gesamtrisikos (ungeprüft)	85
Bericht der Verwaltungsgesellschaft IV – Angaben zum Jahresbericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	86
Bericht der Verwaltungsgesellschaft V – Angaben gemäß SFT-Verordnung („SFTR“) (ungeprüft)	95
Bericht der Verwaltungsgesellschaft VI – Angaben gemäß SFT-Verordnung („SFDR“) (ungeprüft)	99
Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	136

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 (Irland)¹
Jonathan Beinner (USA)²
Dirk Buggenhout (NL)²
Jan Jaap Hazenberg (NL)²
Hilary Lopez (UK)²
Sophie Mosnier (LU)¹

Verwaltungsgesellschaft

Goldman Sachs Asset Management B.V.³
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, Quotierungs- und Luxemburger Zahlstelle

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

Vertriebsstelle

Goldman Sachs Asset Management B.V.³
Prinses Beatrixlaan 35
2595AK Den Haag
Niederlande

Bewertungsstelle

Goldman Sachs & Co. LLC³
200 West Street
10282 New York
USA

Anlageberater

Goldman Sachs Asset Management International³
Plumtree Court
25 Shoe Lane
London, EC4A 4AU
Vereinigtes Königreich

Unteranlageberater⁴

Goldman Sachs Asset Management LP³
200 West Street
10282 New York
USA

Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Ltd.³
68th Floor Cheung Kong Center
2 Queen's Road Central
Hongkong

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

Goldman Sachs Asset Management Co. Ltd.³
Toranomon Hills Station Tower,
6-1, Toranomon 2-chome
Minato-Ku, Tokyo, 105-5543, Japan

Goldman Sachs Hedge Fund Strategies LLC³
1 New York Plaza
10004 New York
USA

Goldman Sachs International³
Plumtree Court
25 Shoe Lane
London, EC4A 4AU
Vereinigtes Königreich

Rechtsberater

Arendt & Medernach SA
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

Register- und Transferstelle

CACEIS Bank, Niederlassung Luxemburg⁵
5, allée Scheffer
L-2520 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Goldman Sachs Funds II

Mitglieder des Verwaltungsrats und sonstige Informationen

Zahl- und Informationsstellen:

Österreichische Zahl- und Informationsstelle

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Wien, Österreich

Belgische Zahl- und Informationsstelle

RBC Investor Services Belgium SA⁶
37 Boulevard du Roi Albert
1030 Schaerbeek, Belgien

Vertreter in Dänemark

StockRate Asset Management AS⁷
18D, sdr. Jernbanevej
3400 Hillerød, Dänemark

Französische Zahl- und Informationsstelle

RBC Investor Services Bank France SA
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 SpA
Maciachini Center MAC 2
Via Benigno Crespi 19/A
20159 Mailand, Italien

AllFunds Bank SA, Niederlassung Mailand
Via Santa Margherita 7
20121 Mailand, Italien

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

State Street Bank SpA
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 SpA
Piazza Gaudenzio Sella 1
13900 Biella, Italien

Banca Monte Dei Paschi Di Siena SpA
Via Sasseti 4
50123 Florenz, Italien

Liechtensteiner Zahlstelle

LGT Bank AG⁸
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 AG³
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, das Basisinformationsblatt, 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 Mit Goldman Sachs Funds II verbundenes Unternehmen.

⁴ Siehe Anmerkung 6 bezüglich nicht verbundenen Untieranlageberatern.

⁵ CACEIS Investor Services Bank S.A. wurde mit Wirkung vom 1. Juni 2024 in CACEIS Bank, Niederlassung Luxemburg, integriert.

⁶ Die Vereinbarung mit RBC Investor Services Belgium SA als lokale Zahlstelle in Belgien wurde mit Wirkung vom 16. April 2024 beendet.

⁷ Die Vereinbarung mit StockRate Asset Management AS als lokaler Vertreter in Dänemark wurde mit Wirkung zum 16. März 2024 beendet.

⁸ Die Vereinbarung mit der LGT Bank AG als lokale Zahlstelle in Liechtenstein wurde mit Wirkung vom 16. April 2024 beendet.

Goldman Sachs Funds II Bericht des Verwaltungsrats

Erklärung zur Unternehmensführung

Einführung

Der Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat“) von Goldman Sachs Funds II (der „Fonds“) hat sich verpflichtet, hohe Unternehmensführungsstandards aufrechtzuerhalten, und hat daher die Grundsätze des Verhaltenskodexes der Association of the Luxembourg Fund Industry („ALFI“) Revision 2022 (der „Kodex“) übernommen, der von der ALFI im Juni 2022 herausgegeben wurde und der Grundsätze guter Unternehmensführung festlegt.

Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass er im Geschäftsjahr zum 30. November 2024 in allen wesentlichen Aspekten den Grundsätzen des Kodex entsprochen hat. Der Verwaltungsrat überprüft die laufende Einhaltung der Grundsätze des Kodex jährlich.

Die Grundsätze des Kodex werden im Folgenden dargelegt:

1. Der Verwaltungsrat muss klare und transparente Standards für die Unternehmensführung festlegen.
2. Der Verwaltungsrat muss über ein gutes fachliches Ansehen und eine angemessene Erfahrung verfügen und sich nach besten Kräften bemühen sicherzustellen, dass er insgesamt über die erforderliche Kompetenz verfügt, um seiner Verantwortung gerecht zu werden.
3. Der Verwaltungsrat muss fair und unabhängig im besten Interesse der Anleger handeln.
4. Der Verwaltungsrat muss bei der Erfüllung seiner Pflichten mit der gebotenen Sorgfalt handeln.
5. Der Verwaltungsrat muss sicherstellen, dass alle maßgeblichen Gesetze und Vorschriften sowie die Gründungsdokumente des Fonds eingehalten werden.
6. Der Verwaltungsrat muss sicherstellen, dass Anleger angemessen informiert und fair und gerecht behandelt werden und die Leistungen und Dienste erhalten, auf die sie ein Anrecht haben.
7. Der Verwaltungsrat muss sicherstellen, dass ein angemessener Risikomanagementprozess und angemessene interne Kontrollen eingeführt wurden.
8. Der Verwaltungsrat muss tatsächliche, potenzielle oder scheinbare Interessenkonflikte identifizieren und nach besten Kräften gerecht und effektiv handhaben und dabei gewährleisten, dass diesbezügliche Belange ordnungsgemäß offengelegt werden.
9. Der Verwaltungsrat muss sicherstellen, dass die Rechte der Anteilhaber überlegt und im besten Interesse des Fonds ausgeübt werden.
10. Der Verwaltungsrat muss sicherstellen, dass die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder angemessen und gerecht ist und ordnungsgemäß offengelegt wird.
11. Der Verwaltungsrat muss in angemessener Weise Nachhaltigkeitsstandards und -ziele, einschließlich ökologischer, sozialer und unternehmensführungsbezogener Aspekte (ESG), in sein Geschäftsmodell und seine Geschäftstätigkeit integrieren.

Zusammensetzung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat besteht derzeit aus zwei unabhängigen, nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitgliedern und vier geschäftsführenden Verwaltungsratsmitgliedern. Der Verwaltungsrat definiert ein geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied als eine Person, die bei Goldman Sachs Group, Inc. oder einem ihrer verbundenen Unternehmen angestellt ist, und ein unabhängiges, nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied als eine Person, die in keiner geschäftlichen, familiären oder sonstigen Beziehung zu dem Fonds oder Goldman Sachs Group, Inc. oder einem ihrer verbundenen Unternehmen steht.

Artikel 13 der Satzung des Fonds sieht in Übereinstimmung mit luxemburgischem Recht vor, dass die Verwaltungsratsmitglieder von den Anteilhabern auf ihrer Jahreshauptversammlung für einen Zeitraum gewählt werden, der mit der nächsten Jahreshauptversammlung und zu dem Zeitpunkt endet, an dem ihre Nachfolger gewählt sind.

Goldman Sachs Funds II Bericht des Verwaltungsrats

Die Verwaltungsratsmitglieder erhalten bei ihrer Ernennung eine Einführungsschulung sowie Aktualisierungen und Briefings, die alle relevanten Informationen über den Fonds enthalten, um den Verwaltungsratsmitgliedern die Erfüllung ihrer Pflichten als Verwaltungsratsmitglied zu ermöglichen. Der Fonds ermutigt die Verwaltungsratsmitglieder, sich über die für den Fonds relevanten Entwicklungen auf dem Laufenden zu halten. Die Verwaltungsratsmitglieder haben an Aktualisierungen und Briefings von Goldmans Sachs Group, Inc. oder ihrer Tochtergesellschaften teilgenommen und werden dies auch weiterhin tun. Die Verwaltungsratsmitglieder werden außerdem regelmäßig unter anderem von Wirtschaftsprüfern, Anlagespezialisten, Risikospezialisten, der Verwahrstelle und Rechtsberatern über vorgeschlagene Produktentwicklungen, Änderungen von Gesetzen oder Vorschriften und Marktpraktiken, die sich auf den Fonds auswirken könnten, informiert.

Neben dem gesamten Verwaltungsrat gibt es einen Prüfungsausschuss, der in erster Linie für die Überwachung der Qualität und Integrität der Finanzberichterstattung zuständig ist, sowie für die Überprüfung der Feststellungen externer Prüfer und die Überprüfung der Einhaltung gesetzlicher und regulatorischer Bestimmungen, die sich wesentlich auf die Abschlüsse auswirken. Der Prüfungsausschuss wird dem gesamten Verwaltungsrat regelmäßig Bericht erstatten und darüber hinaus alle Angelegenheiten im Rahmen seines Mandats aufzeigen, die weitere Maßnahmen/Aufmerksamkeit seitens des Verwaltungsrats erfordern.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat tritt mindestens vierteljährlich und bei Bedarf ad hoc zusammen. Der Verwaltungsrat wird rechtzeitig und in einer Qualität mit Informationen versorgt, die es ihm ermöglicht, seine Aufgaben zu erfüllen. Der Verwaltungsrat behält sich Entscheidungen hinsichtlich der Festlegung der Anlagepolitik und -ziele, Änderungen der Anlagestrategie, des Abschlusses wesentlicher Verträge, Änderungen in der Zusammensetzung des Verwaltungsrats, des Wechsels des externen Abschlussprüfers und wesentlicher Änderungen der Rechnungslegungsgrundsätze oder -praktiken vor.

Die Verwaltungsratsmitglieder haben Zugang zur Beratung und zu den Dienstleistungen externer Berater und zu den Ressourcen von Goldman Sachs Group, Inc., insbesondere Anlagespezialisten, Risikospezialisten und verschiedene Infrastrukturtteams. Erforderlichenfalls können der Verwaltungsrat und seine einzelnen Mitglieder zur Förderung ihrer Aufgaben unabhängige professionelle Beratung einholen.

Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich, dass angemessene Rechnungslegungsunterlagen geführt werden, die jederzeit mit angemessener Genauigkeit die Finanzlage des Fonds offenlegen und es ihm ermöglichen, sicherzustellen, dass der Abschluss in Übereinstimmung mit den luxemburgischen gesetzlichen und regulatorischen Bestimmungen für Investmentfonds erstellt wird.

Um dieser Verantwortung gerecht zu werden, hat der Verwaltungsrat Goldman Sachs Asset Management B.V. („GSAMBV“) als Verwaltungsgesellschaft ernannt, die State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg, mit der Verwaltung der entsprechenden Rechnungslegungsunterlagen beauftragt hat.

Der Verwaltungsrat ist außerdem für die sichere Verwahrung der Vermögenswerte des Fonds verantwortlich und hat in Erfüllung dieser Pflicht State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg, (die „Verwahrstelle“) mit der sicheren Verwahrung der Vermögenswerte des Fonds gemäß dem Prospekt und der Satzung des Fonds beauftragt. Der Verwaltungsrat ist auch dafür verantwortlich, angemessene Schritte zur Verhinderung bzw. Aufdeckung von Betrug und anderen Unregelmäßigkeiten zu unternehmen.

Der Verwaltungsrat übt diese Funktionen unter anderem aus, um seiner Verantwortung für die Überwachung der Geschäftsführung des Fonds und seiner treuhänderischen Pflicht, die Interessen der Anteilhaber zu vertreten, nachzukommen.

Vergütung

Grainne Alexander und Sophie Mosnier sind unabhängige Verwaltungsratsmitglieder ohne leitende Funktion beim Anlageberater 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 2024 belief sich die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder auf insgesamt 31.485 USD.

Jonathan Beinner, Dirk Buggenhout, Jan Jaap Hazenberg und Hilary Lopez sind mit dem Anlageberater verbunden und erhalten keine Vergütung vom Fonds.

Goldman Sachs Funds II Bericht des Verwaltungsrats

Kommunikation mit den Anteilhabern

Der Verwaltungsrat ist für die Einberufung der Jahreshauptversammlung und aller anderen Hauptversammlungen des Fonds zuständig. Die Einberufung von Hauptversammlungen erfolgt gemäß der Satzung des Fonds, und die Einladung zur Jahreshauptversammlung wird mindestens acht Tage vor der Versammlung verschickt.

Die nächste Hauptversammlung der Anteilhaber findet am 30. April 2025 statt, und die Anteilhaber werden gebeten, sich mit den üblichen Sachverhalten zu befassen, die bei einer solchen Hauptversammlung präsentiert werden. Hierzu zählen:

- Genehmigung des Abschlusses
- Genehmigung der Honorare der Verwaltungsratsmitglieder
- Wahl oder Wiederwahl von Verwaltungsratsmitgliedern
- Wahl oder Wiederwahl des Abschlussprüfers

Der Ablauf von Hauptversammlungen ist in der Satzung des Fonds geregelt.

Goldman Sachs Funds II

Bericht des Anlageberaters

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

Sehr geehrte Anteilinhaberinnen und Anteilinhaber,

anbei finden Sie den Bericht für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024.

A. Marktüberblick¹

Makro

Risikoanlagen beendeten das Jahr 2023 mit einer starken Performance, da das makroökonomische „Goldlöckchen“-Hintergrundscenario eines robusten Wachstums in den Vereinigten Staaten bei gleichzeitiger Disinflation in den wichtigsten Volkswirtschaften anhält und die US-Notenbank (Fed) eine expansivere Haltung in Bezug auf mögliche Zinssenkungen einnahm. Gegen Ende des ersten Halbjahrs 2024 haben anhaltende Anzeichen für eine Verbesserung der globalen Produktionsdaten, robuste Arbeitsmärkte, eine widerstandsfähige US-Wirtschaft und die Erwartung einer Lockerung der Geldpolitik durch die wichtigsten Zentralbanken die Risikobereitschaft der Anleger weiter erhöht. Zu Beginn der ersten Jahreshälfte 2024 blieben die Wachstumsaussichten zwar günstig, doch die Inflation, insbesondere in den USA, gab aufgrund einiger negativer Überraschungen bei den wichtigsten Inflationsdaten Anlass zur Sorge. Im zweiten Quartal 2024 zeichnete sich in den USA jedoch wieder ein Rückgang der Inflation ab, was sowohl der Fed als auch den Anlegern nach den unerwartet hohen Zahlen zu Jahresbeginn neues Vertrauen für die weitere Entwicklung gab. Der United States Core PCE (Preisindex der persönlichen Konsumausgaben ohne Nahrungsmittel und Energie) lag im April und Mai bei durchschnittlich 0,17 % gegenüber durchschnittlich 0,37 % im ersten Quartal 2024. Diese Fortschritte, gepaart mit einem starken Gewinnwachstum und der Erwartung einer Lockerung der Geldpolitik durch die wichtigsten Zentralbanken, unterstützten die Dynamik von Risikoanlagen.

Im Juli blieb das makroökonomische Umfeld mit einer leichten Abschwächung der globalen Produktions-/Dienstleistungstätigkeit, aber anhaltender Desinflation in den Vereinigten Staaten im Fluss. Im August wurden die Finanzmärkte dann von schwächer als erwartet ausgefallenen US-Arbeitsmarktdaten aufgeschreckt. Die Daten und insbesondere die Nachricht, dass im dritten Quartal die nationale US-Arbeitslosenquote (U3) von 4,1 % auf 4,3 % stieg, löste die Sahm-Regel aus, die den Beginn einer Rezession der US-Wirtschaft signalisiert, wenn die durchschnittliche U3-Arbeitslosenquote der vergangenen drei Monate mindestens 0,5 Prozent höher liegt als der Tiefstwert dieses 3-Monats-Durchschnitts in den 12 Monaten zuvor. Dadurch gerieten die Marktteilnehmer in Panik, was zu einem Abverkauf von Aktien und einer Rally von sicheren Anlagen wie US-Staatsanleihen und dem japanischen Yen führte. Der Schock war jedoch nur von kurzer Dauer, da in den folgenden Tagen und Wochen eine Reihe von Daten veröffentlicht wurde, die die Stärke der US-Wirtschaft und des Arbeitsmarktes besser widerspiegeln. Der September war ein ereignisreicher Monat, da zwei der größten Zentralbanken, die Fed und die People's Bank of China (PBoC), zur Lockerung der Geldpolitik beitrugen, indem sie die Zinssätze zur Unterstützung der Binnenwirtschaft senkten. Die Fed senkte ihren Leitzins um 50 Basispunkte und führte damit die erste Zinssenkung in den Vereinigten Staaten seit März 2020 durch.

Der Oktober zeichnete sich durch ein starkes Wachstum, eine nachlassende Inflation und einen sich abkühlenden Arbeitsmarkt in den Vereinigten Staaten aus. Im November war der wichtigste Markttreiber das Ergebnis der Präsidentschaftswahlen in den Vereinigten Staaten, bei denen Donald Trump und die Republikanische Partei mit dem Gewinn des Weißen Hauses, des Senats und des Repräsentantenhauses einen klaren Sieg verbuchen konnten. Zölle auf Exporte in die Vereinigten Staaten, ein rigoroses Vorgehen gegen illegale Einwanderung, die Verlängerung des Tax Cuts and Jobs Act (TCJA), die Förderung von Gas- und Ölbohrungen in den Vereinigten Staaten und die Deregulierung waren während des gesamten Wahlkampfes in den Vereinigten Staaten die Hauptpfeiler von Trumps Wirtschafts- und Außenpolitik. Dieser politische Mix könnte, falls er umgesetzt wird, potenziell zu einer Outperformance des US-Wachstums gegenüber dem Rest der Welt führen, da die höhere Unsicherheit im Handel die asiatischen und europäischen Volkswirtschaften belasten könnte, die stärker vom Handel abhängig sind als die US-Wirtschaft.

Geldpolitik

Das Jahr 2023 endete mit einer spürbaren Abkühlung der globalen Inflation, was zu einer etwas gemäßigten Haltung der großen Zentralbanken führte. Große Fortschritte bei der Inflationsbekämpfung und ein nach wie vor stabiler Arbeitsmarkt stärkten bei vielen das Vertrauen in die Möglichkeit einer sanften Landung. Obwohl viele Anleger zu Beginn des Jahres von einem früheren und schnelleren Beginn der Lockerungszyklen der Zentralbanken ausgingen, nahmen viele dieser Zentralbanken, einschließlich der Fed, zu Beginn des Jahres 2024 eine eher restriktive Haltung ein, da die Inflation positiv überraschte und die starke Wirtschaft den politischen Entscheidungsträgern die Möglichkeit gab, sich mit dem Beginn ihres Lockerungszyklus zu gedulden. Andersorts überraschte die Schweizerische Nationalbank im März die Märkte und senkte die Leitzinsen um 25 Basispunkte. Sie war damit die erste Zentralbank der G10-Staaten, die mit einer Lockerung begann. In Asien beschloss die Bank of Japan (BoJ) auf ihrer März-Sitzung, ihre Negativzinspolitik zu beenden.

Im Juni 2024 begannen die Europäische Zentralbank (EZB) und die Bank of Canada ihre jeweiligen Lockerungszyklen und senkten jeweils die Leitzinsen um 25 Basispunkte. Die anhaltende Abschwächung der US-Inflation im Sommer sowie zusätzliche Spannungen hinsichtlich der Nachhaltigkeit des US-Arbeitsmarktes

Goldman Sachs Funds II Bericht des Anlageberaters Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

bedeutete, dass die Fed ihren lang erwarteten Lockerungszyklus im September starten könnte. In der Erklärung nach der Sitzung hieß es, dass sich der Offenmarktausschuss (Federal Open Market Committee, FOMC) neben dem Inflationsziel von 2 % „nachdrücklich für das Erreichen maximaler Beschäftigung“ einsetze und dass sich die Risiken der zwei Mandate des Ausschusses in etwa die Waage hielten.

In Europa setzte die EZB ihren Zinssenkungszyklus im September und Oktober fort. In China kündigte die PBoC im September eine Reihe politischer Maßnahmen an, um die Wirtschaftstätigkeit im Allgemeinen und insbesondere die Aktivitäten auf dem Immobilienmarkt anzukurbeln. Die Konjunkturdaten im November boten erste Anzeichen für einen Aufschwung nach Chinas jüngstem Kurswechsel und den anschließenden Konjunkturprogrammen. Inmitten dieser Lockerungen beschloss die Bank of Japan (BoJ), die ihre Geldpolitik schrittweise straffte, den Leitzins im September und Oktober unverändert zu lassen.

Der Offenmarktausschuss (FOMC) senkte seinen Leitzins im November um weitere 25 Basispunkte. Der Ausschuss gab keine eindeutigen Orientierungshilfen und enthielt sich eines Kommentars zu den Auswirkungen der neuen US-Regierungspolitik auf den möglichen künftigen geldpolitischen Kurs. Der Vorsitzende Powell wies jedoch darauf hin, dass es angemessen sein könnte, das Tempo der Lockerung zu verlangsamen, wenn sich der FOMC einem Niveau nähert, das nahe an der Neutralität liegt. Im Vereinigten Königreich lockerte die Bank of England (BoE) im November zum zweiten Mal in diesem Zyklus ihre Geldpolitik um 25 Basispunkte.

Anleihenmärkte

In den Vereinigten Staaten gingen die Renditen für zwei- und zehnjährige Anleihen im Dezember 2023 um jeweils rund 50 Basispunkte zurück. Die Renditen für zehnjährige Anleihen des Vereinigten Königreichs und Deutschlands sanken um 60 bzw. 45 Basispunkte, während die Rendite für zehnjährige japanische Anleihen unverändert blieb. Zu Beginn des Jahres 2024 stiegen die Anleiherenditen, da die Rezessionsängste weiter nachließen und die US-Inflation positiv überraschte. Die Rendite für zehnjährige US-Anleihen stieg im ersten Quartal 2024 um 35 Basispunkte auf 4,2 %, nachdem sie im vierten Quartal 2023 um 70 Basispunkte gesunken war. Die Renditen waren im zweiten Quartal 2024 leicht höher, wobei die Rendite zehnjähriger US-Anleihen um 15 Basispunkte stieg. Dieser Anstieg konzentrierte sich hauptsächlich auf den April und war eine Reaktion auf starke Arbeitsmarkt- und Inflationsdaten. Als sich die Inflations- und Konjunkturdaten abschwächten, ging die Rendite für zehnjährige Anleihen im Mai und Juni zurück. In Frankreich lag die Rendite zehnjähriger Anleihen im zweiten Quartal 2024 bei 55 Basispunkten, da der Markt angesichts der zunehmenden politischen Unsicherheit eine höhere Laufzeitprämie einpreiste.

Bei den Zinssätzen gingen die Renditen im Juli aufgrund schwächerer US-Inflationsdaten und eines sich abschwächenden Arbeitsmarktes zurück. Die Rendite für zehnjährige US-Anleihen ging um 25 Basispunkte zurück, während die Rendite für zehnjährige deutsche und britische Anleihen jeweils um 20 Basispunkte fiel. Die Rendite zehnjähriger US-Anleihen sank im September auf 3,65 %, nachdem die schwachen Beschäftigungszahlen den Markt dazu veranlassten, die höhere Wahrscheinlichkeit einer Senkung um 50 Basispunkte im September und um mehr als 100 Basispunkte im Jahr 2024 einzupreisen. Dennoch erholte sich die Rendite zehnjähriger US-Anleihen nach der September-Sitzung der Fed aufgrund einer Reihe optimistischerer Wirtschaftsdaten.

Die Rentenmärkte in den großen Volkswirtschaften erlebten im Oktober einen Abverkauf, wobei die Vereinigten Staaten hinter dem Markt zurückblieben, während die mit den Wahlen verbundenen Unsicherheiten weiterhin hoch blieben. Im November gingen die Renditen in den Industrieländern zurück, wobei die zehnjährigen US-Anleihen von 4,28 % auf 4,19 % fielen, was einem Rückgang von etwa 10 Basispunkten entspricht. Die Renditen auf die zehnjährigen Anleihen des Vereinigten Königreichs und Deutschlands sanken um 20 bzw. 30 Basispunkte. Die Rendite japanischer zehnjähriger Anleihen stieg jedoch um 10 Basispunkte. Zusammenfassend lässt sich sagen, dass die Rentenmärkte eine gewisse Streuung erlebten. Interessanterweise war die Rendite zehnjähriger US-Anleihen bis zum 21. November von 4,28 % auf 4,44 % gestiegen, da der Markt die Erwartung einer geringeren Lockerung durch den FOMC aufgrund potenziell höherer Haushaltsdefizite unter einer republikanischen Administration einpreiste. Mit der Ernennung von Scott Bessent zum nächsten potenziellen Finanzminister der Vereinigten Staaten unter der neuen Trump-Regierung kehrte sich der Trend jedoch um.

Aktienmärkte

Im Dezember 2023 erzielten US-Aktien mit +4,5 % (S&P 500) eine Outperformance, gefolgt von einem Anstieg von 3,2 % bei Aktien aus dem Euroraum (Euro Stoxx 50). Nachdem der japanische Aktienindex (TOPIX) über weite Strecken des Jahres eine überdurchschnittliche Performance gezeigt hatte, blieb er im Dezember unverändert. Aktien aus Schwellenländern verzeichneten Gewinne. Die globalen Aktienmärkte begannen das Jahr 2024 auf einer soliden Grundlage mit deutlichen Gewinnen im ersten Quartal 2024, nachdem das Jahr 2023 stark zu Ende gegangen war und mehrere Aktienindizes neue Allzeithochs erreicht hatten. Anhaltende Anzeichen für eine Verbesserung der globalen Produktionstätigkeit, eine stabile US-Wirtschaft und die nach wie vor starken Erwartungen einer geldpolitischen Lockerung durch die großen Zentralbanken im Jahr 2024 stützten die Risikobereitschaft. Nach Gewinnen von 10 % bzw. 4,5 % im ersten Quartal 2024 legten die globalen Aktien der Industrieländer und der Schwellenländer im zweiten Quartal 2024 um 3,2 % bzw. 6,4 % zu. Bei den Aktien der Industrieländer schnitten die US-Aktien mit einem Plus von 4,5 % im zweiten Quartal 2024 erneut besser ab als ihre Konkurrenten, während die japanischen Aktien um 1,7 % zulegten. Die

Goldman Sachs Funds II Bericht des Anlageberaters Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

Aktien des Euroraums fielen um 1,3 %, nachdem die Unsicherheit im Zusammenhang mit den wichtigen Wahlen im Juni zugenommen hatte. Andernorts stiegen die chinesischen Aktien zu Beginn des Jahres 2024 steil an und übertrafen die meisten Aktienmärkte der Industrie- und Schwellenländer, begannen aber im Juni wieder zu fallen.

Die globalen Aktien der Industrieländer erzielten im Juli leicht positive Renditen, obwohl schwächere Daten aus Europa und ein stärkerer JPY die europäischen und japanischen Aktien belasteten. In den USA ließen einige enttäuschende Ergebnisse Zweifel an der Beständigkeit der Mega-Cap-Technologietitel und an der künftigen Zuverlässigkeit des Hypes um künstliche Intelligenz aufkommen. Dies führte zu einer erheblichen Rotation weg von Mega-Cap- hin zu Small-Cap-Titeln – die Outperformance des Russell 2000 gegenüber dem NASDAQ war die größte in einem Monat seit Februar 2001. Im August verbuchten die globalen Aktien und die Aktien der Schwellenländer leichte Gewinne. Jedoch verzeichneten insbesondere am 5. August, als die Volatilität aufgrund der makroökonomischen Unsicherheit zunahm, sowohl der MSCI World als auch der MSCI EM einen Rückgang von 6,9 % bzw. 4,9 %, bevor sie sich wieder erholten. Angesichts dieser Unsicherheit erzielten defensive Sektoren wie Basiskonsumgüter und das Gesundheitswesen eine Outperformance in den USA. Im September verbuchten die Aktien der Industrieländer und der Schwellenländer Gewinne von 1,5 % bzw. 5,7 %. Die US-Aktien erzielten eine Outperformance und schnitten mit einem Plus von 2,1 % besser ab als die Aktien der Eurozone, die um 0,9 % zulegten. Japanische Aktien erzielten hingegen eine Underperformance, da ein stärkerer JPY die Aktienmarktperformance belastete. Der MSCI China Index verzeichnete jedoch im September eine beachtliche Rendite von +23 %, wobei diese Gewinne fast ausschließlich auf die Ankündigung umfangreicher Konjunkturprogramme durch die Regierung am 24. September zurückzuführen sind.

Im November gab es unter den großen Aktienmärkten eine signifikante Streuung. Während die Aktien der Industrieländer weltweit um 4,9 % stiegen, gingen die Aktien der Schwellenländer um 2,7 % zurück, was auf die größere Unsicherheit im Handel und die Risiken von US-Zöllen gegen China und Mexiko zurückzuführen ist. Selbst innerhalb der entwickelten Märkte war die Streuung bemerkenswert: Die US-Aktien stiegen um 6 %, während die Aktien aus der Eurozone und die japanischen Aktien leicht fielen. Unter den US-Sektoren erzielten zyklische Konsumgüter und Finanzwerte mit einem Anstieg von 13 % bzw. 11 % die beste Performance. Finanzwerte profitierten von Hoffnungen auf eine Deregulierung durch die neue US -Regierung. Der Russell 2000 stieg um 11 %, da US-Small-Cap-Unternehmen von der risikobereiten Stimmung in den Vereinigten Staaten profitierten, die durch die Erwartung einer Deregulierung, mögliche Erleichterungen bei den Kartellgesetzen und die Bemühungen von Präsident Trump zur Förderung der Binnenwirtschaft ausgelöst wurde.

Goldman Sachs Funds II

Bericht des Anlageberaters

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

B. Zusammenfassung der Ergebnisse (zum 30. November 2024)²

	Durchschnittliche annualisierte Nettoerträge					
	Währung	Auflegungs- datum	1 Jahr (%)	3 Jahre (%)	5 Jahre (%)	Seit Auflegung (%)
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse „P“)	USD	31. Jan. 12	14,73	(1,88)	3,16	2,33
MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)	USD	31. Jan. 12	11,83	(1,26)	3,20	2,92
Multi-Manager Europe Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse „P“)	EUR	18. Dez. 09	16,50	7,76	7,94	7,41
MSCI Europe Index (Total Return Net)	EUR	18. Dez. 09	13,13	6,47	7,14	7,67
Multi-Manager Global Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse „P“)	USD	7. März 08	25,28	6,12	11,45	6,52
MSCI World Index (Total Return Net)	USD	7. März 08	27,74	8,78	12,40	8,09
Multi-Manager US Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse „P“)	USD	16. Mai 08	27,70	8,16	13,70	9,31
S&P 500 (Total Return Net)	USD	16. Mai 08	33,24	10,91	15,20	10,62
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse „P“)	USD	8. Dez. 16	26,94	3,27	6,41	6,81
Russell 2000 Index (Total Return Net)	USD	8. Dez. 16	35,80	4,53	9,46	8,34
Balanced Allocation Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse „P“)	USD	3. Dez. 14	14,21	3,23	5,49	4,70
50 % J.P. Morgan Government Bond Index 1-10 US Index / 50 % MSCI World Index (Net) (70 % abgesichert in USD).	USD	3. Dez. 14	16,55	5,16	7,23	6,37
Strategic Factor Allocation Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse „P“)	USD	30. Sep. 16	16,60	4,95	7,80	7,03
50 % Bloomberg US Aggregate Bond Index (Total Return Gross) / 50 % S&P 500 (Net Return)	USD	30. Sep. 16	19,46	4,51	7,67	7,99
Tactical Tilt Overlay Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse „P“)	USD	31. Okt. 11	4,83	3,14	3,78	3,73
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	31. Okt. 11	5,30	3,76	2,44	1,54
Strategic Volatility Premium Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse „P“)	USD	29. März 21	4,93	1,07	—	1,22
Bloomberg US Treasury 1-5 Yr Index (Total Return Gross)	USD	29. März 21	5,00	0,58	—	0,35
Income Multi-Sector Bond Portfolio I (Anteilklasse „I“ (aussch.) (stabil monatl.))	EUR	31. Jan. 18	5,03	(2,32)	(1,91)	(0,34)

Goldman Sachs Asset Management International

Dezember 2024

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.

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 136.

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.



Prüfbericht

An die Anteilhaber von
Goldman Sachs Funds II

Unser Bestätigungsvermerk

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Finanzlage des Goldman Sachs Funds II (der „Fonds“) und jedes seiner Teilfonds zum 30. November 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung ihres Nettovermögens für das zu diesem Zeitpunkt zu Ende gegangene Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den in Luxemburg für die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen geltenden gesetzlichen und regulatorischen Bestimmungen.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds umfasst:

- die Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum 30. November 2024;
- die Aufwands- und Ertragsrechnung für das zu diesem Zeitpunkt abgelaufene Geschäftsjahr;
- die Entwicklung des Eigenkapitals für das zu diesem Zeitpunkt abgelaufene Geschäftsjahr;
- die Aufstellung der Wertpapieranlagen zum 30. November 2024; und
- die Erläuterungen zum Abschluss, die eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze enthalten.

Grundlage für den Bestätigungsvermerk

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Berufsstand des Abschlussprüfers („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und mit den von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) für Luxemburg verabschiedeten internationalen Grundsätzen zur Abschlussprüfung (International Standards on Auditing, „ISA“) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten im Rahmen des Gesetzes vom 23. Juli 2016 und der von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISAs sind im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Prüfung des Abschlusses“ unseres Berichts näher ausgeführt.

Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks ausreichend und angemessen.

Wir sind gemäß dem vom International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-Kodex) herausgegebenen International Code of Ethics for Professional Accountants, einschließlich der International Independence Standards, wie diese von der CSSF für Luxemburg zusammen mit den ethischen Anforderungen, die für unsere Prüfung des Abschlusses relevant sind, übernommen wurden, vom Fonds unabhängig. Wir sind unserer sonstigen ethischen Verantwortung gemäß diesen Anforderungen gerecht geworden.

Sonstige Informationen

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

Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir geben keinerlei diesbezügliche Zusicherung ab.

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

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verpflichtung darin, die vorstehend aufgeführten sonstigen Informationen zu lesen und dabei festzustellen, ob hinsichtlich der sonstigen Informationen eine grundlegende Nichtübereinstimmung mit den Jahresabschlüssen vorliegt oder unsere im Zuge der Prüfung oder anderweitig erlangten Kenntnisse als grundlegend falsch angegeben erscheinen. Wenn wir aufgrund der von uns durchgeführten Arbeit zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Falschdarstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, müssen wir über diese Tatsache berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats des Fonds in Bezug auf den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Erstellung und angemessene Darstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und regulatorischen Bestimmungen hinsichtlich der Erstellung und Darstellung von Abschlüssen und für die aus Sicht des Verwaltungsrats des Fonds erforderlichen internen Kontrollsysteme im Hinblick auf die Erstellung von Abschlüssen, die frei sind von wesentlichen Falschdarstellungen, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sind.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds und jedes seiner Teilfonds zur Unternehmensfortführung zu beurteilen, wobei er gegebenenfalls Angelegenheiten in Bezug auf die Unternehmensfortführung oder die Annahme der Unternehmensfortführung offenlegen muss, sofern der Verwaltungsrat des Fonds nicht die Auflösung des Fonds oder die Schließung eines seiner Teilfonds oder die Einstellung des Betriebs beabsichtigt oder keine realistische Alternative dazu hat.

Verantwortlichkeiten des „Réviseur d'entreprises agréé“ in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses

Das Ziel unserer Prüfung besteht darin, eine angemessene Gewissheit darüber zu erlangen, dass der Abschluss insgesamt frei von wesentlichen Falschdarstellungen ist, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sind, und einen Prüfbericht mit unserem Bestätigungsvermerk herauszugeben. Eine angemessene Gewissheit stellt ein hohes Maß an Gewissheit dar, ist jedoch keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg anerkannten ISA durchgeführte Prüfung grundlegende Falschdarstellungen in jedem Fall entdeckt, sofern solche vorhanden sein sollten. Falschdarstellungen können auf Betrug oder Irrtum basieren und gelten als wesentlich, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass sie, einzeln oder zusammengenommen, die wirtschaftlichen Entscheidungen der Adressaten, die auf Grundlage dieses Abschlusses getroffen werden, beeinflussen könnten.

Als Teil der Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und mit den ISAs, wie sie von der CSSF für Luxemburg verabschiedet wurden, üben wir während der Prüfung professionelles Urteilsvermögen aus und behalten stets eine professionelle Skepsis bei. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher Falschdarstellungen im Abschluss aufgrund von Betrug oder Irrtum, konzipieren Prüfverfahren, die für diese Risiken angemessen sind, und wenden diese an und erlangen Prüfnachweise, die hinlänglich geeignet sind, um uns ein Urteil zu bilden. Das Risiko, dass wesentliche Falschdarstellungen aufgrund von Betrug nicht festgestellt werden, ist höher als bei Falschdarstellungen aufgrund von Irrtum, da Betrug mit geheimen Absprachen, Fälschung, absichtlichen Auslassungen, falschen Angaben oder dem Umgehen interner Kontrollen verbunden sein kann;
- gewinnen wir ein Verständnis von den internen Kontrollen, die für die Prüfung maßgeblich sind, um Prüfverfahren zu konzipieren, die unter den gegebenen Umständen geeignet sind, nicht aber zum Zweck eines Urteils über die Effektivität der internen Kontrollen des Fonds;
- evaluieren wir die Eignung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und die Angemessenheit von Schätzungen und damit verbundenen Angaben seitens des Verwaltungsrats des Fonds;

- ziehen wir Schlüsse bezüglich der Angemessenheit der Anwendung der Grundlage der fortgeführten Geschäftstätigkeit durch den Verwaltungsrat und, auf Basis der erhaltenen Prüfnachweise, bezüglich des Vorliegens wesentlicher Unsicherheiten in Bezug auf Ereignisse oder Umstände, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds, seine Geschäfte fortzuführen, wecken könnten. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Prüfbericht auf die entsprechenden Angaben im Abschluss hinzuweisen oder unseren Bestätigungsvermerk zu ändern, falls diese Angaben unzureichend sind. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den bis zum Datum unseres Prüfberichts erlangten Prüfnachweisen. Zukünftige Ereignisse oder Bedingungen können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds nicht mehr fortgeführt wird;
- evaluieren wir die Gesamtdarstellung, die Struktur und den Inhalt des Abschlusses, einschließlich der Angaben, und prüfen, ob die Art und Weise der Darstellung der zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse im Abschluss angemessen ist.

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

Sonstige Angelegenheiten

Zusätzlich zu unserer Aufgabe, den Abschluss in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg angenommenen ISAs zu prüfen und zu beurteilen, wurden wir vom Verwaltungsrat des Fonds gebeten, den Abschluss in Übereinstimmung mit den allgemein anerkannten Prüfungsstandards in den Vereinigten Staaten von Amerika, wie sie vom AICPA herausgegeben wurden, zu beurteilen, um die Anforderungen von Rule 206(4)-2 des US Investment Advisors Act von 1940 zu erfüllen. Wir haben dazu auf Seite 12 einen gesonderten Bericht erstellt.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxemburg, 20. März 2025

Vertreten durch

Elektronisch unterzeichnet von:

John Parkhouse

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'John Parkhouse', is written over the printed name.

John Parkhouse



Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer

An die Anteilinhaber von Goldman Sachs Funds II

Bestätigungsvermerk

Wir haben den beigefügten Abschluss von Goldman Sachs Funds II und jedem seiner Teilfonds (der „Fonds“) geprüft, der die Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die Aufstellung der Wertpapieranlagen zum 30. November 2024 und die zugehörige Aufwands- und Ertragsrechnung sowie die Entwicklung des Eigenkapitals für das zu diesem Zeitpunkt abgelaufene Geschäftsjahr einschließlich der diesbezüglichen Erläuterungen umfasst (zusammen als „Abschluss“ bezeichnet).

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Abschluss in allen wesentlichen Belangen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Finanzlage des Fonds zum 30. November 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das zu diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den in Luxemburg für die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen geltenden gesetzlichen und regulatorischen Bestimmungen.

Grundlage für den Bestätigungsvermerk

Wir haben unsere Prüfung im Einklang mit den allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen der Vereinigten Staaten von Amerika (US GAAS) durchgeführt. Unsere Pflichten gemäß diesen Grundsätzen sind im Abschnitt „Pflichten der Abschlussprüfer in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses“ in unserem Bericht näher erläutert. Wir sind verpflichtet, unabhängig vom Fonds zu sein und unsere sonstigen ethischen Verantwortlichkeiten in Übereinstimmung mit den relevanten ethischen Anforderungen in Bezug auf unsere Prüfung zu erfüllen. Unserer Auffassung nach bilden die Ergebnisse aus unserer Prüfung eine hinreichende, angemessene Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats des Fonds in Bezug auf den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Erstellung und angemessene Darstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und regulatorischen Bestimmungen hinsichtlich der Erstellung und Darstellung von Abschlüssen sowie für die Gestaltung, Umsetzung und Pflege interner Kontrollsysteme im Hinblick auf die Erstellung und angemessene Darstellung von Abschlüssen, die frei sind von wesentlichen Falschdarstellungen, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sind.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Ende des Berichtszeitraums zu beurteilen und ggf. Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit und der Anwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung darzulegen, es sei denn, der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder er hat keine realistische Alternative dazu.

Pflichten der Abschlussprüfer in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses

Unser Ziel ist es, eine angemessene Gewissheit darüber zu erlangen, dass der Abschluss insgesamt frei von wesentlichen Falschdarstellungen ist, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sind, und einen Prüfbericht mit unserem Bestätigungsvermerk herauszugeben. Eine angemessene Gewissheit stellt ein hohes Maß an Gewissheit dar, ist jedoch nicht absolut und daher keine Garantie dafür, dass bei einer gemäß den US GAAS durchgeführten Prüfung bestehende wesentliche Falschdarstellungen immer aufgedeckt werden.

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

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*



Das Risiko, dass wesentliche Falschdarstellungen aufgrund von Betrug nicht festgestellt werden, ist höher als bei Fehlangaben aufgrund von Irrtum, da Betrug mit geheimen Absprachen, Fälschung, absichtlichen Auslassungen, falschen Darstellungen oder dem Umgehen interner Kontrollen verbunden sein kann. Falschdarstellungen werden als wesentlich angesehen, wenn eine erhebliche Wahrscheinlichkeit besteht, dass sie einzeln oder insgesamt das Urteil eines vernünftigen Nutzers auf der Grundlage des Abschlusses beeinflussen würden.

Bei der Durchführung einer Prüfung gemäß den US GAAS:

- gehen wir während der gesamten Prüfung nach pflichtgemäßem Ermessen und mit professioneller Skepsis vor;
- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher Falschdarstellungen im Abschluss aufgrund von Betrug oder Irrtum, konzipieren Prüfverfahren, die für diese Risiken angemessen sind, und wenden diese an. Zu diesen Verfahren gehört die stichprobenartige Überprüfung der Nachweise, die die Beträge und Angaben im Abschluss belegen.
- erlangen wir ein Verständnis von den internen Kontrollen, die für die Prüfung maßgeblich sind, um Prüfverfahren zu konzipieren, die unter den gegebenen Umständen geeignet sind, nicht aber zum Zweck eines Urteils über die Effektivität der internen Kontrollen des Fonds. Dementsprechend wird keine derartige Stellungnahme abgegeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und die Plausibilität von Schätzungen seitens des Verwaltungsrats des Fonds und beurteilen die Gesamtdarstellung des Abschlusses;
- schlussfolgern wir, ob nach unserem Ermessen Bedingungen oder Ereignisse vorliegen, die in ihrer Gesamtheit erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Unternehmensfortführung während eines angemessenen Zeitraums aufkommen lassen.

Wir sind verpflichtet, mit den für die Unternehmensführung verantwortlichen Personen zu kommunizieren, unter anderem über den geplanten Umfang und den Zeitplan der Prüfung, bedeutsame Prüfungsfeststellungen und bestimmte, im Rahmen der Prüfung festgestellte Sachverhalte im Zusammenhang mit der internen Kontrolle.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, jedoch nicht den Abschluss und unseren diesbezüglichen Prüfbericht. Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir geben zu diesen keinen Bestätigungsvermerk oder irgendeine Form der Zusicherung ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Abschlusses ist es unsere Aufgabe, die sonstigen Informationen zu lesen und zu prüfen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen den sonstigen Informationen und dem Abschluss besteht oder ob die sonstigen Informationen anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Wenn wir basierend auf der von uns durchgeführten Arbeit zu dem Schluss kommen, dass eine unkorrigierte wesentliche Falschdarstellung der sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, diese in unserem Bericht zu beschreiben.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 20. März 2025

Elektronisch unterzeichnet von:
John Parkhouse

John Parkhouse

Goldman Sachs Funds II – Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten Zum 30. November 2024

	Anmerkungen	Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio USD	Multi-Manager Europe Equity Portfolio EUR	Multi-Manager Global Equity Portfolio USD	Multi-Manager US Equity Portfolio USD	Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio USD	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)	366.625.465	625.849.766	700.965.652	2.003.681.030	414.839.712	185.620.452	640.832.695	2.001.985.945	357.905.854
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(d)	—	—	232.487	331.249	—	747.965	6.017.722	344.006	395.149
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	—	—	—	—	—	3.030.089	19.864.016	4.192.175	2.498.845
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	—	—	—	—	—	27.017	—	5.134.921	—
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte gezahlt wurden	3(d)	—	—	—	—	—	1.419	—	150.349	—
Marktwert der gekauften Optionen	3(d)	—	—	—	—	—	30.138	—	3.639.531	218.788
Barmittel	3(e)	1.941.741	4.677.896	3.110.418	1.838	3.876.798	4.168.565	9.199.457	67.797.429	17.391
Forderungen gegenüber Maklern	3(f), 13	—	—	780.000	3.920.000	—	7.943.049	55.618.881	114.782.479	132.511.151
Forderungen aus verkauften Anlagen		2.824.714	334.652	633.759	—	—	—	283.795.571	7.715.028	22.633.537
Forderungen aus verkauften Anteilen		707.141	1.943.358	689.456	4.442.334	780.546	—	—	4.962.406	165.041
Forderungen aus Dividenden	3(b)	695.568	1.200.684	563.999	1.686.552	261.780	220.437	364.156	952.247	159.992
Forderungen aus Zinsen	3(b)	—	—	—	—	—	—	594.848	6.481.400	703.965
Dividendensteuerrückforderung	5	52.259	1.203.203	155.755	8.905	—	—	—	—	—
Zinssteuerrückforderung	5	—	—	—	—	—	—	—	3.085	—
Zinsforderung auf Wertpapierleihe	6	1.376	11.126	628	—	14.731	—	—	4.003	—
Forderung aus Anlageberatungsgebühren, auf die verzichtet wurde	6	—	—	—	—	—	965	—	—	2
Summe Aktiva		372.848.264	635.220.685	707.132.154	2.014.071.908	419.773.567	201.790.096	1.016.287.365	2.218.145.004	517.209.715
Passiva										
An Makler zu zahlende Beträge	3(f), 13	—	—	—	—	—	—	—	4.350.000	—
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(d)	—	—	1.073.514	3.105.196	—	5.011.338	28.267.539	55.200.786	9.596.843
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	—	—	—	—	—	11.910	—	1.452.106	—
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte erhalten wurden	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Marktwert verkaufter Optionen	3(d)	—	—	—	—	—	13.589	312.499	1.585.140	98.353
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		2.915.200	1.143.998	—	3.943.770	—	—	51.803.348	14.821.972	23.359.637
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Anteilen		687.773	7.191	4.271.931	484.642	150.119	44.000	331.143	14.419.101	101.697
Verbindlichkeiten aus Zinsen	3(b)	—	—	—	—	—	641	—	—	—
Zu zahlende Anlageberatungsgebühren	6	1.366.077	2.150.139	1.733.962	4.045.634	1.926.425	78.912	489.985	551.587	111.760
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	6	12.309	12.544	11.378	30.707	8.895	15.120	52.311	86.321	38.727
Zu zahlende Depotgebühren	6	115.869	42.440	77.570	66.360	44.096	7.799	25.766	38.982	20.062
Zu zahlende Transferstellengebühr	6	63.211	49.994	49.083	64.216	44.614	20.310	53.765	120.637	78.906
Zu zahlende taxe d'abonnement	5	23.302	50.771	41.261	159.956	28.099	10.502	57.861	140.908	29.694
Zu zahlende Kapitalertragssteuer	5	1.538.072	—	—	—	—	—	—	—	—
Zu zahlende Beratungshonorare	5	50.359	47.789	54.309	73.079	46.529	46.230	64.147	109.520	47.925
Sonstige Passiva	6	341.922	146.877	283.501	676.242	224.074	114.827	189.366	325.547	222.555
Summe Passiva		7.114.094	3.651.743	7.596.509	12.649.802	2.469.851	5.375.178	81.647.730	93.202.607	33.706.159
Eigenkapital		365.734.170	631.568.942	699.535.645	2.001.422.106	417.303.716	196.414.918	934.639.635	2.124.942.397	483.503.556
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(j)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		365.734.170	631.568.942	699.535.645	2.001.422.106	417.303.716	196.414.918	934.639.635	2.124.942.397	483.503.556

Die Anzahl der umlaufenden Anteile sowie der Nettoinventarwert je Anteil am 30. November 2024 sind den Statistischen Informationen zu entnehmen.

Goldman Sachs Funds II – Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten Zum 30. November 2024

Anmerkungen	Income	Kombiniert
	Multi-Sector Bond Portfolio I EUR	insgesamt Geschäftsjahr zum 30. November 2024 USD
Aktiva		
Anlagen zum aktuellen Wert, ausgenommen Derivate		
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen	3(d) 247.438.095	7.593.949.808
Devisentermingeschäften	3(d) 16.756.254	25.749.771
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten		
Anteilklassen	3(d) —	29.585.125
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten		
Anteilklassen	3(d) 23.683.503	30.152.761
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte gezahlt wurden	3(d) 1.441.329	1.672.658
Marktwert der gekauften Optionen	3(d) —	13.087.914
Barmittel	3(e) 17.270.208	159.692.692
Forderungen gegenüber Maklern	3(f),13 36.297.404	582.033.256
Forderungen aus verkauften Anlagen	—	34.194.330
Forderungen aus verkauften Anteilen	—	13.797.574
Forderungen aus Dividenden	3(b) 102.381	6.279.725
Forderungen aus Zinsen	3(b) 1.203.417	9.050.058
Dividendensteuerrückforderung	5 —	1.486.538
Zinssteuerrückforderung	5 20.325	24.532
Zinsforderung auf Wertpapierleihe	6 443	32.946
Forderung aus Anlageberatungsgebühren, auf die verzichtet wurde	6 —	967
Summe Aktiva	344.245.739	8.500.790.655
Passiva		
An Makler zu zahlende Beträge	3(f),13 7.107.660	11.850.000
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen		
Devisentermingeschäften	3(d) 23.286.566	126.827.191
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten		
Anteilklassen	3(d) —	1.464.016
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten		
Anteilklassen	3(d) 34.617.858	36.528.750
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte erhalten wurden	3(d) 8.330.492	8.790.332
Marktwert verkaufter Optionen	3(d) —	2.009.581
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen	—	98.051.073
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Anteilen	—	20.497.994
Verbindlichkeiten aus Zinsen	3(b) —	641
Zu zahlende Anlageberatungsgebühren	6 48.600	12.624.451
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	6 6.817	273.198
Zu zahlende Depotgebühren	6 20.349	462.759
Zu zahlende Transferstellengebühr	6 6.306	554.150
Zu zahlende taxe d'abonnement	5 4.490	549.894
Zu zahlende Kapitalertragssteuer	5 —	1.538.072
Zu zahlende Beratungshonorare	5 51.751	597.133
Sonstige Passiva	6 101.884	2.640.527
Summe Passiva	73.582.773	325.259.762
Eigenkapital	270.662.966	8.175.530.893
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	—	—
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)	270.662.966	8.175.530.893

Die Anzahl der umlaufenden Anteile sowie der Nettoinventarwert je Anteil am 30. November 2024 sind den Statistischen Informationen zu entnehmen.

Goldman Sachs Funds II – Erfolgsrechnung Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

Anmerkungen	Global Multi-Manager Alternatives Portfolio ^(a) 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											
Dividendenerträge	3(b) 813.848	9.674.436	17.148.768	11.323.024	22.680.799	5.856.880	4.954.428	6.611.558	18.736.030	2.678.756	
Zinserträge	3(b) 531.133	313.768	9.813	147.320	75.567	96.036	323.368	9.085.988	47.908.635	9.226.765	
Netto(abschreibung)/-zuschreibung	3(b) 3.196.821	—	—	—	—	—	(7)	19.831.308	37.140.169	8.905.295	
Zinsertrag aus Wertpapierleihe	6 —	1.560	152.451	19.635	—	61.615	—	—	4.447	—	
Sonstiger Ertrag	6 —	38	2.119	529	—	—	324	—	683	—	
		4.541.802	9.989.802	17.313.151	11.490.508	22.756.366	6.014.531	5.278.113	103.789.964	20.810.816	
Aufwendungen											
Zinsaufwand für Banküberziehungen	3(b) 459	88	3.087	97	—	—	—	—	260	592	
Dividendenaufwand	3(b) 742.244	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
Zinsaufwand	3(b) 762.182	—	—	—	—	—	4.061	—	1.287.500	—	
Auf Wertpapierleihe erhobene Gebühren	6 —	156	14.827	1.964	—	6.145	—	—	445	—	
Anlageberatungsgebühren	6 1.652.881	2.326.840	3.689.798	3.559.795	7.014.954	3.449.687	947.676	5.720.541	6.575.969	1.435.401	
Depotgebühren	6 —	341.053	184.867	134.033	134.885	88.406	34.386	83.338	181.807	73.765	
Verwaltungsgebühren	6 67.396	100.317	135.255	168.646	264.096	131.311	60.361	204.496	335.182	156.917	
Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	6 40	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
Transferstellengebühr	6 39.114	53.000	42.922	41.134	55.001	37.393	17.837	46.101	102.569	67.642	
Taxe d'abonnement	5 22.669	139.030	293.044	241.586	844.280	233.132	67.108	347.791	870.145	195.676	
Beratungshonorare	6 53.074	23.412	18.113	19.592	35.260	19.517	22.492	24.048	33.963	51.090	
Sonstige Betriebskosten	6 233.876	347.793	328.410	353.222	761.982	340.845	165.499	359.586	893.271	322.366	
		3.573.935	3.331.689	4.710.323	4.520.069	9.110.458	4.306.436	1.319.420	6.785.901	10.281.111	2.303.449
Abzüglich: Anlageberatungsgebühr, auf die verzichtet wurde	6 52.945	—	—	—	—	—	—	1.319	—	—	
Summe Aufwendungen		3.520.990	3.331.689	4.710.323	4.520.069	9.110.458	4.306.436	1.318.101	6.785.901	10.281.111	2.303.447
Quellensteuer auf Dividenden und andere Anlageerträge	5 43.975	1.018.883	846.852	1.716.645	6.104.857	1.410.034	—	—	33.903	—	
Nettoanlageertrag/(-aufwand) für das Geschäftsjahr		976.837	5.639.230	11.755.976	5.253.794	7.541.051	298.061	3.960.012	28.742.953	93.474.950	18.507.369
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen		9.642.287	26.636.366	44.095.758	64.944.712	92.856.314	56.435.698	1.741.689	9.929	12.082.352	30.649
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		(1.524.837)	—	—	—	—	—	6.667.225	90.161.462	343.540	(5.042.055)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften		1.546.999	(5.731.175)	1.445.060	(3.732.658)	806.457	(193)	2.861.840	3.882.943	30.612.915	4.611.657
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		2.247.215	—	—	—	—	—	41.409	—	7.925.447	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten		2.726.817	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionskontrakten		(732.338)	—	—	—	—	—	57.578	28.258.105	6.353.496	13.105.053
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		13.906.143	20.905.191	45.540.818	61.212.054	93.662.771	56.435.505	11.369.741	122.312.439	57.317.750	12.705.304
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Wertpapieranlagen		(3.688.350)	20.687.691	28.709.857	77.392.031	297.322.116	64.186.036	10.141.733	(110.280)	(9.071.061)	45.548
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		71.459	—	—	—	—	—	2.555.220	(5.275.266)	(1.562.810)	(1.534.097)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften		(789.848)	(40.530)	619	(673.375)	(2.997.252)	—	(5.086.307)	(25.780.249)	(67.200.456)	(11.849.843)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		(432.080)	—	—	—	—	—	2.407	—	1.693.554	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Differenzkontrakten		(25.115)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Optionskontrakten		178.143	—	—	—	—	—	(12.046)	(3.623.353)	(1.000.547)	(299.664)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes)		(4.685.791)	20.647.161	28.710.476	76.718.656	294.324.864	64.186.036	7.601.007	(34.789.148)	(77.141.320)	(13.638.056)
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für das Geschäftsjahr		10.197.189	47.191.582	86.007.270	143.184.504	395.528.686	120.919.602	22.930.760	116.266.244	73.651.380	17.574.617

^(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 – Erfolgsrechnung Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

	Anmerkungen	Income	Kombiniert insgesamt
		Multi-Sector Bond Portfolio I EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2024 USD
Income			
Dividendenerträge	3(b)	980.025	103.006.907
Zinserträge	3(b)	7.929.876	76.326.387
Netto(abschreibung)/-zuschreibung	3(b)	(19.666)	69.052.240
Zinsertrag aus Wertpapierleihe	6	22.105	276.722
Sonstiger Ertrag		140	4.026
		8.912.480	248.666.282
Aufwendungen			
Zinsaufwand für Banküberziehungen	3(b)	—	4.847
Dividendenaufwand	3(b)	—	742.244
Zinsaufwand	3(b)	5.351.062	7.861.832
Auf Wertpapierleihe erhobene Gebühren	6	2.210	27.202
Anlageberatungsgebühren	6	580.236	37.318.476
Depotgebühren	6	53.911	1.330.845
Verwaltungsgebühren	6	66.746	1.707.976
Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	6	—	40
Transferstellengebühr	6	5.591	512.447
Taxe d'abonnement	5	26.584	3.308.344
Beratungshonorare	5	17.417	321.013
Sonstige Betriebskosten	6	122.883	4.268.277
		6.226.640	57.403.543
Abzüglich: Anlageberatungsgebühr, auf die verzichtet wurde	6	—	54.266
Summe Aufwendungen		6.226.640	57.349.277
Quellensteuer auf Dividenden und andere Anlageerträge	5	22.247	11.271.625
Nettoanlageertrag/(-aufwand) für das Geschäftsjahr		2.663.593	180.045.380
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen		(478.677)	311.722.352
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		(86.638)	90.511.297
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften		1.868.094	38.454.911
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		(333)	10.213.710
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten		—	2.726.817
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionskontrakten		—	47.041.894
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		1.302.446	500.670.981
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Wertpapieranlagen		12.287.705	501.404.572
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		—	(5.745.494)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften		(9.850.396)	(125.108.893)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		6.600.784	8.428.429
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Differenzkontrakten		—	(25.115)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Optionskontrakten		—	(4.757.467)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes)		9.038.093	374.196.032
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für das Geschäftsjahr		13.004.132	1.054.912.393

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 2024

Anmerkungen	Global Multi-Manager Alternatives Portfolio ^(a) 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	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
Umkehrung der Swing-Methode zur Berechnung des Nettovermögens	—	—	—	655.884	—	—	—	—	—	—
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	11.089.089	99.810.301	224.081.736	191.034.584	603.495.032	91.183.802	23.309.233	88.135.031	653.124.479	161.619.767
Zahlungen für zurückgenommene Anteile	(190.023.895)	(188.502.818)	(167.342.259)	(361.003.609)	(257.376.944)	(307.526.248)	(39.607.178)	(105.780.577)	(566.622.956)	(323.332.669)
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für das Geschäftsjahr	10.197.189	47.191.582	86.007.270	143.184.504	395.528.686	120.919.602	22.930.760	116.266.244	73.651.380	17.574.617
Ausschüttungen	(141.526)	(2.263.676)	(4.188.168)	(2.439.739)	(3.196.642)	(778.741)	(2.148.758)	(2.387.440)	(32.109.110)	(6.460.521)
Währungsausgleich	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital zum 30. November 2024	—	365.734.170	631.568.942	699.535.645	2.001.422.106	417.303.716	196.414.918	934.639.635	2.124.942.397	483.503.556
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)	—	365.734.170	631.568.942	699.535.645	2.001.422.106	417.303.716	196.414.918	934.639.635	2.124.942.397	483.503.556

^(a) Siehe Bericht der Verwaltungsgesellschaft II.

Goldman Sachs Funds II – Entwicklung des Eigenkapitals Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

	Anmerkungen	Income Multi-Sector Bond Portfolio I EUR	Kombiniert insgesamt Geschäftsjahr zum 30. November 2024 USD
		Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres	
Umkehrung der Swing-Methode zur Berechnung des Nettovermögens	3(j)	—	655.884
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	7	—	2.166.021.569
Zahlungen für zurückgenommene Anteile	7	—	(2.521.411.627)
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für das Geschäftsjahr		13.004.132	1.054.912.393
Ausschüttungen	8	—	(56.472.027)
Währungsausgleich	17	—	(31.378.024)
Eigenkapital zum 30. November 2024		270.662.966	8.175.530.893
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(j)	—	—
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		270.662.966	8.175.530.893

Goldman Sachs Funds II Statistische Informationen Zum 30. November 2024

	Umlaufende Anteile am		Nettoinventarwert je Anteil am				Nettoinventarwert am		
	Währung	30. Nov. 24	30. Nov. 24 30. Nov. 23 30. Nov. 22				30. Nov. 24 30. Nov. 23 30. Nov. 22		
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio^(a)	USD								
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	—	—	112,51	112,97		168.879.143	275.770.324	
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (Pauschal) (mit SEK abgesichert)	SEK	—	—	90,59	92,95				
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	—	—	92,21	96,46				
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	—	—	96,27	98,82				
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	—	—	99,57	101,77				
Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)	GBP	—	—	104,86	106,01				
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	—	—	95,33	98,25				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	—	—	122,65	122,18				
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	—	—	94,00	97,69				
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	—	—	104,64	106,54				
Thesaurierende Anteilklasse I (Pauschal) (mit SEK abgesichert)	SEK	—	—	91,79	93,52				
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	—	—	105,79	107,47				
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	—	—	114,51	114,69				
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	—	—	97,61	99,90				
Anteilklasse P	USD	—	—	114,55	114,74				
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	—	—	98,27	100,57				
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	—	—	106,41	107,27				
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	—	—	111,36	110,98				
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	—	—	101,78	103,65				
Anteilklasse R	USD	—	—	117,77	117,55				
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	—	—	100,64	102,66				
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	—	—	109,41	110,00				
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD					365.734.170	409.498.781	454.170.125	
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SEK	1.795.064	107,90	90,65	88,13				
Thesaurierende Anteilklasse I	SEK	480.323	116,13	97,16	93,86				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	29.162	13,87	12,05	11,63				
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	6.699.099	13,83	11,98	11,53				
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	2.669.954	13,44	11,71	11,34				
Anteilklasse P	USD	55.557	12,22	10,81	10,63				
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	5.122.063	14,25	12,36	11,90				
Anteilklasse R	USD	11.491.892	12,20	10,80	10,63				
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR					631.568.942	493.010.363	476.305.335	
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	556.423	21,62	18,49	16,90				
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	3.806.749	29,16	25,02	22,94				
Anteilklasse P	EUR	120.414	25,22	21,91	20,39				
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	6.760.273	25,80	22,02	20,08				
Anteilklasse R	EUR	15.307.050	21,63	18,78	17,48				
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD					699.535.645	728.104.021	1.044.313.559	
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	3.461	18,35	14,18	12,98				
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SEK	6.310.474	155,31	119,43	104,39				
Thesaurierende Anteilklasse I	SEK	2.996.840	171,69	131,57	114,28				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	885.071	35,05	27,88	24,19				
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	3.333.598	33,86	26,85	23,23				
Thesaurierende Anteilklasse IP	EUR	1.830.387	21,44	16,46	14,96				
Thesaurierende Anteilklasse IP	USD	345.257	19,70	15,63	13,52				
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	465.186	63,69	49,14	44,93				
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	416.718	28,82	22,99	20,00				
Anteilklasse P	USD	1.218.038	26,78	21,49	18,83				
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	732.263	22,38	17,18	15,62				
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	856.485	34,67	27,51	23,82				
Thesaurierende Anteilklasse R (Long globale Währung ggü. USD)	EUR	91.137	17,45	14,09	12,53				
Thesaurierende Anteilklasse R (Long globale Währung ggü. USD)	GBP	769.486	19,39	15,49	13,54				
Anteilklasse R	USD	7.343.568	30,89	24,79	21,72				
Multi-Manager US Equity Portfolio	USD					2.001.422.106	1.262.971.974	1.031.738.653	
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SEK	80.004	164,98	124,45	106,88				
Thesaurierende Anteilklasse I	SEK	1.004.230	189,46	142,31	121,42				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.620.966	34,96	27,28	23,26				
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	5.393.810	43,65	34,16	29,21				
Anteilklasse P	USD	226.432	43,60	34,13	29,18				
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13.130.981	48,10	37,45	31,85				

Goldman Sachs Funds II Statistische Informationen Zum 30. November 2024

	Währung	Umlaufende Anteile am		Nettoinventarwert je Anteil am			Nettoinventarwert am		
		30. Nov. 24	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22	
Multi-Manager US Equity Portfolio (Fortsetzung)									
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	3.445.406	12,85	10,18	8,89				
Anteilklasse R	USD	21.732.529	46,12	36,09	30,82				
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD					417.303.716	513.505.301	469.952.804	
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.087.747	17,34	13,61	13,58				
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	232.663	12,45	—	—				
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	3.538.642	16,92	13,32	13,33				
Anteilklasse P	USD	93.276	16,91	13,32	13,32				
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	6.148.630	17,66	13,83	13,76				
Anteilklasse R	USD	12.877.113	17,51	13,76	13,70				
Balanced Allocation Portfolio	USD					196.414.918	191.930.861	183.678.477	
Thesaurierende Anteilklasse I (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	546.188	106,05	93,65	90,46				
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	227.398	158,33	138,58	130,19				
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	33.474	169,35	147,52	137,92				
Anteilklasse R	USD	122.856	156,99	139,84	131,75				
Anteilklasse R (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	4.763	108,26	97,44	108,85				
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	397.591	146,26	130,83	125,24				
Strategic Factor Allocation Portfolio	USD					934.639.635	838.406.377	852.918.179	
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.070.997	175,03	149,98	140,66				
Thesaurierende Anteilklasse I (mit AUD abgesichert)	AUD	602	102,08	—	—				
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	545.014	149,31	130,11	125,10				
Anteilklasse I	USD	92.801	166,79	146,98	138,03				
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	942.684	174,21	149,35	140,14				
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	2.148	132,92	118,69	116,20				
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	1.472.874	147,24	128,38	123,49				
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	162	153,90	132,39	125,35				
Anteilklasse P	USD	373.144	166,28	146,54	137,60				
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	102	140,55	126,02	121,23				
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	402.102	181,28	154,67	144,44				
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	572.486	147,68	128,14	122,67				
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	664	166,19	142,33	134,08				
Anteilklasse R	USD	90.728	155,13	136,69	128,37				
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	69.285	154,57	136,68	129,47				
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD					2.124.942.397	1.996.898.604	1.980.765.013	
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	34.535	102,97	100,34	99,71				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.015.217	164,89	157,19	152,14				
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	19.534	110,16	106,80	105,65				
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	1.352.994	106,12	103,14	101,51				
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	433.415	185,05	175,09	168,19				
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert)	EUR	201.935	113,20	108,94	106,96				
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	534.701	120,00	113,82	110,16				
Thesaurierende Anteilklasse IP	USD	5.735	115,15	109,01	104,77				
Thesaurierende Anteilklasse IP (mit EUR abgesichert)	EUR	36.069	126,72	122,01	119,85				
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	686.071	161,57	154,11	149,22				
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	37.211	126,61	126,05	127,16				
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	386.703	134,70	130,67	129,32				
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	73.030	149,20	142,66	139,17				
Anteilklasse P	USD	91.775	139,57	138,53	134,81				
Anteilklasse P (mit AUD abgesichert)	AUD	1.480	102,17	—	—				
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	19.951	115,60	116,76	116,08				
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	4.659	128,65	127,96	125,38				
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.378.868	154,55	146,71	141,38				
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	211.285	117,12	116,05	116,52				
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	2.523.451	126,65	122,27	120,44				
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	407.921	139,24	132,50	128,64				
Anteilklasse R	USD	2.669.919	129,17	128,22	124,76				
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	2.072.538	105,46	106,53	105,91				
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	2.194.819	116,16	115,53	113,20				

Goldman Sachs Funds II Statistische Informationen Zum 30. November 2024

	Umlaufende Anteile am	Nettoinventarwert je Anteil am			Nettoinventarwert am			
		Währung	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22
Strategic Volatility Premium Portfolio	USD					483.503.556	634.102.362	935.631.119
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	675.249	104,74	99,76	96,47			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit AUD abgesichert)	AUD	100	100,84	—	—			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	429.921	98,36	95,28	94,29			
Anteilklasse I	USD	97.593	100,85	99,28	96,49			
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	346.219	104,56	99,63	96,39			
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	3.582	93,42	92,87	93,75			
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	184.392	98,17	95,15	94,20			
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	43.856	102,96	98,41	95,90			
Anteilklasse P	USD	20.726	100,76	99,19	96,40			
Anteilklasse P (mit AUD abgesichert)	AUD	1.382	102,70	—	—			
Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	519	90,04	92,45	93,73			
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	113.666	94,60	94,80	94,21			
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	110	99,32	98,03	95,91			
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	683.327	105,25	100,12	96,69			
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	338.372	98,86	95,63	94,51			
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	52.703	103,66	98,90	96,20			
Anteilklasse R	USD	987.510	101,06	99,49	96,69			
Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	17.322	90,34	92,75	94,05			
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	86.861	94,91	95,07	94,51			
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	463.924	99,61	98,33	96,20			
Income Multi-Sector Bond Portfolio I	EUR					270.662.966	257.658.834	439.408.400
Anteilklasse I (aussch.) (stabil monatl.)	EUR	2.960.953	91,41	87,02	84,47			

^(a) Siehe Bericht der Verwaltungsgesellschaft II.

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Abschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

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 Goldman Sachs Asset Management B.V. („GSAMBV“) 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 2024 setzte sich der Fonds aus zehn verschiedenen Portfolios (die „Portfolios“) zusammen.

Zum 30. November 2024 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
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 zum Zeitpunkt der Genehmigung des Jahresabschlusses 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 Abschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

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

Gemäß dem Verkaufsprospekt spiegelt das Eigenkapital zum 29. November 2024 alle Kapital- und Wertpapiertransaktionen bis zum 28. November 2024 für alle Portfolios des Fonds wider. Zur Information: Hätte der Fonds das Eigenkapital nur zu Veröffentlichungszwecken berechnet, wären alle am 29. November 2024 gehandelten Kapital- und Wertpapiertransaktionen im Eigenkapital zum 29. November 2024 enthalten gewesen.

(b) Anlagetransaktionen, resultierende Anlageerträge und Betriebskosten

Realisierte Gewinne und Verluste werden nach der Durchschnittskostenmethode ausgewiesen. Dividenerträge 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 Dividenerträge 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. Alle Gewinne und Verluste, die sich aus der Veränderung des Wertes der Finanzaktiva und Finanzpassiva ergeben, werden 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 Preisangebern ohne Abzug der geschätzten künftigen Transaktionskosten.

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Abschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(d) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung (Fortsetzung)

ii. Bewertungsprinzipien (Fortsetzung)

(ii.2) Schuldtitel (Fortsetzung)

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 Kursdienst nicht verfügbar ist, zu den fortgeführten Anschaffungskosten, die in etwa dem Marktwert entsprechen.

(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 („NIW“) 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. In Fällen, in denen der letzte verfügbare NIW nicht als repräsentativ für den beizulegenden Zeitwert angesehen wird, wird die Bewertung von der Bewertungsstelle festgelegt, und es werden alle wesentlichen Änderungen oder Ereignisse berücksichtigt, die nach dem letzten verfügbaren NIW eingetreten sind.

Zum Jahresende gibt es keine Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen, die von der Bewertungsstelle bewertet wurden.

(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) widerspiegelt. Realisierte Gewinne oder Verluste werden bei Ablauf oder aus periodischen Cashflow-Zahlungen verbucht.

(ii.5) (a) Optionskontrakte

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

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

Der 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

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Abschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(d) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung (Fortsetzung)

ii. Bewertungsprinzipien (Fortsetzung)

(ii.5) Derivate (Fortsetzung)

(ii.5) (b) Terminkontrakte (Fortsetzung)

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.

(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 abgeschrieben 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 Kursservice 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 2024 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 verbucht.

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

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Abschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(d) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung (Fortsetzung)

ii. Bewertungsprinzipien (Fortsetzung)

(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.

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 den 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 Anteilhaber in einem betroffenen Portfolio nach dem Erwerb von Anteilen in diesem Portfolio erhält, wird teilweise die Beteiligung an dem von diesem Portfolio erwirtschafteten Ertrag und teilweise eine Kapitalrendite (den „Ausgleichsbetrag“) darstellen. Die Ausgleichsbeträge sind in der Entwicklung des Eigenkapitals unter Erlöse aus ausgegebenen Anteilen und Zahlungen für zurückgenommene Anteile enthalten.

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Abschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(j) Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung

Die Verwaltungsgesellschaft kann an jedem Geschäftstag nach Absprache mit dem von ihr bestellten Vertreter, dem Anlageberater Goldman Sachs Asset Management International („GSAMI“), die Anwendung einer alternativen Methode zur Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil beschließen (um Faktoren zu berücksichtigen, die der Verwaltungsrat als angemessen erachtet). Diese Methode der 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:

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
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	

Die Umkehr der alternativen Methode zur Berechnung des Nettoinventarwerts in der Entwicklung des Eigenkapitals spiegelt die Umkehr des Betrags wider, der zum 30. November 2023 angewandt wurde.

Einzelheiten zu Portfolios, welche die alternative Methode zur Berechnung des Nettoinventarwerts zum 30. November 2024 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 2024 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 Abschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

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 2024 die Bewertungsstelle herangezogen wurde:

Zum 30. November 2024				
Portfolios	Währung	Anzahl der bewerteten Anlagen	Wert	% des Eigenkapitals
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	11	2.925.828	0,80 %
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.

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.

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Abschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

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 LP
- 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

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

Portfolios	Externe Verwalter*
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	DNCA Finance 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.

Aufwandsgrenze

GSAMI hat sich freiwillig bereit erklärt, die Gesamtsumme der gewöhnlichen Ausgaben hinsichtlich bestimmter Portfolios und bestimmter Anteilklassen zu begrenzen. Sofern die gewöhnlichen Ausgaben insgesamt die 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 Untieranlageberater gezahlt wird, wird in der Aufwandsgrenze nicht berücksichtigt. Es wird keine Garantie dafür übernommen, dass diese Aufwandsgrenzen auch zukünftig existieren bzw. dasselbe Niveau besitzen werden, und GSAMI ist nicht verpflichtet, einer solchen Begrenzung der Gesamtausgaben zuzustimmen. Darüber hinaus sind die Portfolios nicht verpflichtet, GSAMI für ggf. in vorangegangenen Geschäftsjahren gewährte Kostenrückerstattungen zu entschädigen.

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Abschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Aufwandsgrenze (Fortsetzung)

Einzelheiten zu den Beratungsgebührensätzen und den Aufwandsgrenzen zum 30. November 2024 sind im Bericht der Verwaltungsgesellschaft I aufgeführt.

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 2024 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.

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

Alle Portfolios investierten in Anteilsklassen von Goldman Sachs Funds, für die keine Anlageberatungsgebühren berechnet werden. Daher wurden für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024 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 2024 wurden folgende Geschäfte mit verbundenen Unternehmen von Goldman Sachs abgeschlossen, wobei sich der Gesamtwert der Maklerprovisionen, die an verbundene Unternehmen von Goldman Sachs gezahlt wurden, in Provisionen für Wertpapiergeschäfte und Provisionen für Terminkontrakte aufteilt:

Portfolios	Währung	Wertpapiergeschäfte		Maklerprovisionen		Provisionen für Terminkontrakte**
		Gesamtwert*	Prozent der Wertpapiergeschäfte insgesamt	Gesamtwert	Prozent der Maklerprovisionen insgesamt	
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	4.820.808	0,77 %	2.286	0,75 %	—
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	65.008.702	4,73 %	25.009	5,29 %	—
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	15.704.226	2,21 %	5.807	3,06 %	—
Multi-Manager US Equity Portfolio	USD	4.882.654	0,36 %	2.109	0,72 %	—
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	12.700.101	1,64 %	9.328	1,96 %	—
Insgesamt (in USD) ***		108.668.795		46.675		—

* 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 2024 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.

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Abschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Wertpapierleihe

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

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

Im Folgenden sind die zum 30. November 2024 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 2024	% des Eigenkapitals	% der beleihbaren Vermögenswerte insgesamt*	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten zum 30. November 2024	Sicherheit als Prozentsatz des Marktwerts der verliehenen Wertpapiere zum 30. November 2024	Erwirtschaftete Bruttoerträge für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024	Erhobene Gebühren für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024	Erwirtschaftete Nettoerträge für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	—	1.560	156	1.404
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	1.562.572	0,25 %	0,25 %	1.723.466	110 %	152.451	14.827	137.624
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	—	19.635	1.964	17.671
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	—	61.615	6.145	55.470
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	—	—	—	—	—	4.447	445	4.002
Income Multi-Sector Bond Portfolio I	EUR	—	—	—	—	—	22.105	2.210	19.895
Insgesamt (in USD) **							276.722	27.202	249.520

* 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.

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Abschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

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 2024 gab es für die Portfolios keine einbehaltenen Verkaufsgebühren und GSAMBV hat 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 Bank, Niederlassung Luxemburg (die „Transferstelle“) mit Register- und Transferstellenfunktionen für den Fonds gemäß dem Register- und Transferstellenvertrag zwischen dem Fonds, der Verwaltungsgesellschaft und der Transferstelle beauftragt.

CACEIS Investor Services Bank SA wurde mit Wirkung vom 1. Juni 2024 in CACEIS Bank, Niederlassung Luxemburg, integriert.

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 Anteilhaberregisters 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 Anteilhaberkonten. 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 2024 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 2024:

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2023	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 30. Nov. 2024
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio*					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	1.784	—	1.784	—
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (Pauschal) (mit SEK abgesichert)	SEK	20.455	650	21.105	—
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	307	—	307	—
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	66.034	601	66.635	—
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	93.994	11.160	105.154	—
Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)	GBP	105	—	105	—
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	89	—	89	—
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	143.861	28.322	172.183	—
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	64.277	6.168	70.445	—
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	356.752	49.814	406.566	—
Thesaurierende Anteilklasse I (Pauschal) (mit SEK abgesichert)	SEK	2.914.906	60.277	2.975.183	—
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	3.811	—	3.811	—
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	7.791	—	7.791	—
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	68.927	—	68.927	—
Anteilklasse P	USD	37.665	1.940	39.605	—
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	116	—	116	—
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	5.908	—	5.908	—
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	58.845	1.008	59.853	—
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	253.381	81	253.462	—
Anteilklasse R	USD	48.886	452	49.338	—
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	26.133	—	26.133	—
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	95.301	235	95.536	—
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio insgesamt		4.269.328	160.708	4.430.036	—
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SEK	1.242.589	749.252	196.777	1.795.064
Thesaurierende Anteilklasse I	SEK	566.008	113.210	198.895	480.323
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	9.384.505	9.491	9.364.834	29.162
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	5.208.170	2.790.039	1.299.110	6.699.099

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Abschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

7 Anteilkapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am			Saldo am
		30. Nov. 2023	Zeichnungen	Rücknahmen	30. Nov. 2024
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio (Fortsetzung)					
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	3.223.301	247.809	801.156	2.669.954
Anteilklasse P	USD	269.656	7.891	221.990	55.557
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	5.532.614	1.154.156	1.564.707	5.122.063
Anteilklasse R	USD	10.095.646	2.971.372	1.575.126	11.491.892
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio insgesamt		35.522.489	8.043.220	15.222.595	28.343.114
Multi-Manager Europe Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	574.215	—	17.792	556.423
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	3.846.968	494.328	534.547	3.806.749
Anteilklasse P	EUR	489.379	42.916	411.881	120.414
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	6.645.431	1.355.979	1.241.137	6.760.273
Anteilklasse R	EUR	12.196.315	4.299.636	1.188.901	15.307.050
Multi-Manager Europe Equity Portfolio insgesamt		23.752.308	6.192.859	3.394.258	26.550.909
Multi-Manager Global Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	3.461	—	—	3.461
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SEK	4.753.271	2.339.309	782.106	6.310.474
Thesaurierende Anteilklasse I	SEK	17.344.986	428.778	14.776.924	2.996.840
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.151.270	—	266.199	885.071
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	2.482.840	1.531.071	680.313	3.333.598
Thesaurierende Anteilklasse IP	EUR	2.156.709	253.969	580.291	1.830.387
Thesaurierende Anteilklasse IP	USD	443.563	47.183	145.489	345.257
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	571.710	1.200	107.724	465.186
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	80.394	368.567	32.243	416.718
Anteilklasse P	USD	1.273.586	798.979	854.527	1.218.038
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	652.569	254.061	174.367	732.263
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	750.398	261.620	155.533	856.485
Thesaurierende Anteilklasse R (Long globale Währung ggü. USD)	EUR	91.254	—	117	91.137
Thesaurierende Anteilklasse R (Long globale Währung ggü. USD)	GBP	840.200	160.242	230.956	769.486
Anteilklasse R	USD	8.134.811	1.720.989	2.512.232	7.343.568
Multi-Manager Global Equity Portfolio insgesamt		40.731.022	8.165.968	21.299.021	27.597.969
Multi-Manager US Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SEK	78.381	20.276	18.653	80.004
Thesaurierende Anteilklasse I	SEK	1.040.449	184.070	220.289	1.004.230
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.582.777	969.447	931.258	1.620.966
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	4.785.542	1.358.686	750.418	5.393.810
Anteilklasse P	USD	633.729	30.373	437.670	226.432
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	10.683.852	4.125.138	1.678.009	13.130.981
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1.719.712	1.882.268	156.574	3.445.406
Anteilklasse R	USD	16.637.354	7.607.732	2.512.557	21.732.529
Multi-Manager US Equity Portfolio insgesamt		37.161.796	16.177.990	6.705.428	46.634.358
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	4.146.832	—	3.059.085	1.087.747
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	—	232.663	—	232.663
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	5.160.772	777.977	2.400.107	3.538.642
Anteilklasse P	USD	434.988	36.725	378.437	93.276
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	9.269.989	1.553.903	4.675.262	6.148.630
Anteilklasse R	USD	18.484.240	3.384.313	8.991.440	12.877.113
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio insgesamt		37.496.821	5.985.581	19.504.331	23.978.071
Balanced Allocation Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	545.118	1.070	—	546.188
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	248.160	6.111	26.873	227.398
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	34.356	528	1.410	33.474
Anteilklasse R	USD	141.513	9.753	28.410	122.856
Anteilklasse R (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	4.653	110	—	4.763
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	463.085	113.602	179.096	397.591
Balanced Allocation Portfolio insgesamt		1.436.885	131.174	235.789	1.332.270
Strategic Factor Allocation Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.065.047	197.319	191.369	1.070.997
Thesaurierende Anteilklasse I (mit AUD abgesichert)	AUD	—	602	—	602
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	539.682	5.332	—	545.014
Anteilklasse I	USD	21.112	71.794	105	92.801
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	1.019.778	64.655	141.749	942.684
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	2.295	—	147	2.148
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	1.465.618	18.594	11.338	1.472.874
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	905	—	743	162
Anteilklasse P	USD	393.870	10.543	31.269	373.144
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	99	3	—	102
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	397.871	91.706	87.475	402.102
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	708.068	55.598	191.180	572.486
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	96	568	—	664

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Abschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

7 Anteilkapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2023	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 30. Nov. 2024
Strategic Factor Allocation Portfolio (Fortsetzung)					
Anteilklasse R	USD	72.221	27.065	8.558	90.728
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	73.540	2.265	6.520	69.285
Strategic Factor Allocation Portfolio insgesamt		5.760.202	546.044	670.453	5.635.793
Tactical Tilt Overlay Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	226.071	41.047	232.583	34.535
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.168.196	219.376	372.355	1.015.217
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	20.986	9.624	11.076	19.534
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	1.854.091	615.424	1.116.521	1.352.994
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	1.264.454	307.332	1.138.371	433.415
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert)	EUR	169.883	132.040	99.988	201.935
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	311.634	400.795	177.728	534.701
Thesaurierende Anteilklasse IP	USD	6.305	645	1.215	5.735
Thesaurierende Anteilklasse IP (mit EUR abgesichert)	EUR	62.092	17.715	43.738	36.069
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	759.255	98.050	171.234	686.071
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	36.081	1.130	—	37.211
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	442.908	7.137	63.342	386.703
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	68.470	4.560	—	73.030
Anteilklasse P	USD	174.323	5.020	87.568	91.775
Anteilklasse P (mit AUD abgesichert)	AUD	—	1.480	—	1.480
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	18.046	1.905	—	19.951
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	4.659	—	—	4.659
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.126.824	320.801	68.757	1.378.868
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	83.913	143.599	16.227	211.285
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	2.315.281	568.076	359.906	2.523.451
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	433.197	46.910	72.186	407.921
Anteilklasse R	USD	2.110.830	890.244	331.155	2.669.919
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1.600.269	760.281	288.012	2.072.538
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.754.319	741.977	301.477	2.194.819
Tactical Tilt Overlay Portfolio insgesamt		16.012.087	5.335.168	4.953.439	16.393.816
Strategic Volatility Premium Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.218.560	348.834	892.145	675.249
Thesaurierende Anteilklasse I (mit AUD abgesichert)	AUD	—	100	—	100
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	551.392	—	121.471	429.921
Anteilklasse I	USD	158.696	4.387	65.490	97.593
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	740.568	150.576	544.925	346.219
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	3.582	—	—	3.582
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	101.780	106.423	23.811	184.392
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	43.856	—	—	43.856
Anteilklasse P	USD	15.976	6.541	1.791	20.726
Anteilklasse P (mit AUD abgesichert)	AUD	—	1.480	98	1.382
Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	502	17	—	519
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	2.570	113.644	2.548	113.666
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	106	4	—	110
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	562.299	257.571	136.543	683.327
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	990.400	41.220	693.248	338.372
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	67.293	6.118	20.708	52.703
Anteilklasse R	USD	801.595	344.244	158.329	987.510
Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	38.214	471	21.363	17.322
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	325.849	25.408	264.396	86.861
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	495.257	146.988	178.321	463.924
Strategic Volatility Premium Portfolio insgesamt		6.118.495	1.554.026	3.125.187	4.547.334
Income Multi-Sector Bond Portfolio I					
Anteilklasse I (aussch.) (stabil monatl.)	EUR	2.960.953	—	—	2.960.953
Income Multi-Sector Bond Portfolio I insgesamt		2.960.953	—	—	2.960.953

* 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.

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Abschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

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.

- (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.

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Abschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

9 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(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.

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 Anteilhaber ist, vorübergehend ausgesetzt oder verschoben werden.

Zum 30. November 2024 war der Fonds gemeinsam mit anderen Teilfonds von Goldman Sachs Funds SICAV und Goldman Sachs Lux Investment Funds an einer zugesagten, unbesicherten, revolvingierenden Kreditfazilität in Höhe von 300.000.000 USD (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. US-Leitzins, EURIBOR, Overnight SONIA). Für die Fazilität hat der Fonds außerdem eine Bereitstellungsgebühr für den nicht genutzten Betrag zu entrichten. Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024 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 Abschluss nicht offengelegten Risiken finden sich im Verkaufsprospekt.

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Abschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

10 Wechselkurse

In der Erfolgsrechnung für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024 wurde zur Berechnung der Gesamtsummen der folgende Wechselkurs (gegenüber dem US-Dollar) verwendet:

Währung	30. Nov. 2024
1 Euro (EUR)	1,055200 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 2024 wurde zur Berechnung der Gesamtsummen der folgende durchschnittliche Wechselkurs (gegenüber dem US-Dollar) verwendet:

Währung	
1 Euro (EUR)	1,085409 USD

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024 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 Australischer Dollar (AUD)	0,651550
1 Euro (EUR)	1,055200
1 Schwedische Krone (SEK)	0,091689
1 Schweizer Franken (CHF)	1,134237
1 Britisches Pfund (GBP)	1,268900

11 Provisionswiedererlangung

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

Portfolios	Gezahlte Provisionen für Wertpapiere im Programm (USD)	An das Portfolio zurückerstattete Provisionen (USD)	Rückerstatteter Prozentsatz im Programm
Multi-Manager US Equity Portfolio	8.605	5.105	59,33 %
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	2.822	1.672	59,25 %
Insgesamt	11.427	6.777	59,31 %

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 2024 gehaltenen Anlagen zu entrichten bzw. an diese zu zahlen sind:

Portfolios	Währung	Von/an Makler(n) zu zahlende Beträge	Anlageform	Barsicherheiten
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	Von	OTC-Derivate	780.000
		An	OTC-Derivate	—
Multi-Manager US Equity Portfolio	USD	Von	OTC-Derivate	3.920.000
		An	OTC-Derivate	—

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Abschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

13 Angaben zu Barsicherheiten (Fortsetzung)

Portfolios	Währung	Von/an Makler(n) zu zahlende Beträge	Anlageform	Barsicherheiten
Balanced Allocation Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	360.926
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	7.582.123
		An	OTC-Derivate	—
Strategic Factor Allocation Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	246.165.571
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	37.630.000
		An	OTC-Derivate	—
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	16.533.480
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	98.248.999
		An	OTC-Derivate	4.350.000
Strategic Volatility Premium Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	119.051.151
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	13.460.000
		An	OTC-Derivate	—
Income Multi-Sector Bond Portfolio I	EUR	Von	OTC-Derivate	36.297.404
		An	OTC-Derivate	7.107.660

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 Maklerprovisionen bei verbundenen Unternehmen von Goldman Sachs finden Sie in Anmerkung 6 „Wesentliche Verträge und verbundene Parteien – Provisionen“.

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024 fielen gesondert erfassbare Transaktionskosten für die folgenden Portfolios an:

Portfolios	Währung	Transaktionskosten*	% des durchschnittlichen Eigenkapitals
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	151.955	0,12 %
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	832.139	0,24 %
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	1.981.316	0,35 %
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	348.350	0,05 %
Multi-Manager US Equity Portfolio	USD	304.902	0,02 %
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	486.311	0,10 %
Balanced Allocation Portfolio	USD	6.525	0,00 %
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	57.593	0,00 %
Insgesamt (in USD) **		4.338.312	

* 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.

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Abschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

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 2024 ansonsten keine Vereinbarungen über Ausgleichsprovisionen mit Dritten eingegangen.

16 Verkaufsprospekt

Mit Stand vom 30. November 2024 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 2023 geltenden Wechselkursen neu ausgewiesen und die zusammengefassten Zahlen wurden unter Hinzuziehung der durchschnittlichen Wechselkurse des Geschäftsjahres berechnet. Der daraus entstandene Verlust in Höhe von USD 31.378.024 stellt die Wechselkursveränderungen zwischen dem 1. Dezember 2023 und dem 30. November 2024 dar. Dies ist ein nomineller Gewinn, der keinerlei Auswirkungen auf den Nettoinventarwert der einzelnen Portfolios hat.

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 2024 bestanden keine Eventualverbindlichkeiten.

20 Nachfolgende Ereignisse

Zwischen dem 1. Dezember 2024 und dem 17. März 2025 verzeichneten die folgenden Portfolios Eigenkapitalbewegungen von über 25 %:

Portfolio	Währung	Veränderung des verwalteten Vermögens in %	Veränderung der Wertentwicklung in %
Balanced Allocation Portfolio	USD	33,96 %	(2,92 %)

Es gab keine 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 17. März 2025 genehmigt.

23 Anlagen zwischen den Teilfonds

Zum 30. November 2024 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 – Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 97,16 %			
Argentinien			
15.012	Grupo Financiero Galicia SA ADR	834.367	0,23
Australien			
403.300	MMG Ltd.	136.748	0,04
Österreich			
16.457	Erste Group Bank AG	888.068	0,24
Brasilien			
120.011	Azul SA ADR	288.626	0,08
424.198	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	646.136	0,18
151.300	Banco Bradesco SA – Vorzugsaktien	313.535	0,09
405.220	Banco BTG Pactual SA	2.012.529	0,55
444.500	Banco do Brasil SA	1.798.143	0,49
77.200	BRF SA	316.895	0,09
293.461	Companhia Energetica de Minas Gerais	569.303	0,16
403.200	Embraer SA	3.829.616	1,05
14.900	Embraer SA ADR	567.094	0,15
528.293	Itau Unibanco Holding SA ADR	2.829.009	0,77
695.650	Itausa SA – Vorzugsaktien	1.110.233	0,30
88.500	JBS SA	549.896	0,15
42.600	Lojas Renner SA	104.976	0,03
84.900	Marfrig Global Foods SA	262.149	0,07
75.700	Metalurgica Gerdau SA – Vorzugsaktien	141.848	0,04
140.286	NU Holdings Ltd. Klasse A	1.773.916	0,48
140.054	Petroleo Brasileiro SA ADR	1.983.165	0,54
136.500	Petroleo Brasileiro SA – Vorzugsaktien	880.427	0,24
58.100	Porto Seguro SA	359.756	0,10
614.903	Vamos Locacao de Caminhoes Maquinas e Equipamentos SA	583.733	0,16
238.000	WEG SA	2.112.931	0,58
		23.033.916	6,30
Cayman-Inseln			
28.830	Trip.com Group Ltd. ADR	1.886.635	0,52
Chile			
84.100	Cencosud SA	177.838	0,05
8.322.700	Latam Airlines Group SA	114.947	0,03
		292.785	0,08
China			
16.500	AAC Technologies Holdings, Inc.	74.212	0,02
224.100	Alibaba Group Holding Ltd.	2.416.998	0,66
6.401	Atour Lifestyle Holdings Ltd. ADR	158.489	0,04
1.551.300	BAIC Motor Corp. Ltd. Klasse H ^(a)	446.591	0,12
5.244.000	Bank of China Ltd. Klasse H	2.432.275	0,67
1.703.700	BOE Technology Group Co. Ltd. Klasse A	1.011.871	0,28
12.600	BYD Co. Ltd. Klasse A	479.162	0,13
446.400	China CITIC Bank Corp. Ltd. Klasse H	284.518	0,08
2.432.000	China Construction Bank Corp. Klasse H	1.828.027	0,50
329.100	China Everbright Bank Co. Ltd. Klasse H	114.157	0,03
881.400	China Feihe Ltd. ^(a)	648.800	0,18
87.000	China Hongqiao Group Ltd.	126.786	0,04
2.539.700	China Minsheng Banking Corp. Ltd. Klasse A	1.389.096	0,38
1.509.673	China Oilfield Services Ltd. Klasse H	1.305.321	0,36
102.200	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. Klasse H	321.106	0,09
713.500	China Resources Pharmaceutical Group Ltd. ^(a)	481.295	0,13
281.400	CMOC Group Ltd. Klasse H	209.015	0,06
44.670	Eastroc Beverage Group Co. Ltd. Klasse A	1.317.152	0,36
365.782	ENN Energy Holdings Ltd.	2.457.284	0,67

Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
China – (Fortsetzung)			
41.600	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. Klasse A	321.242	0,09
91.000	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. Klasse H ^(a)	612.037	0,17
208.700	Giant Biogene Holding Co. Ltd. ^(a)	1.341.145	0,37
12.300	GigaDevice Semiconductor, Inc. Klasse A	145.751	0,04
48.000	GoerTek, Inc. Klasse A	168.981	0,05
360.300	Guotai Junan Securities Co. Ltd. Klasse A	940.516	0,26
140.000	H World Group Ltd.	448.047	0,12
479.900	Henan Pinggao Electric Co. Ltd. Klasse A	1.158.381	0,32
90.300	Hoyuan Green Energy Co. Ltd. Klasse A	265.031	0,07
340.600	Huatai Securities Co. Ltd. Klasse A	846.655	0,23
49.194	Imeik Technology Development Co. Ltd. Klasse A	1.442.055	0,39
1.755.900	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. Klasse H	1.028.633	0,28
560.600	JD Logistics, Inc. ^(a)	1.000.848	0,27
111.200	JD.com, Inc. Klasse A	2.054.254	0,56
22.564	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. Klasse A	158.091	0,04
32.900	Kingsoft Corp. Ltd.	132.734	0,04
886.200	Lenovo Group Ltd.	1.037.644	0,28
555.603	Meituan Klasse B ^(a)	11.412.916	3,12
75.400	Midea Group Co. Ltd. Klasse A	730.597	0,20
23.400	NAURA Technology Group Co. Ltd. Klasse A	1.343.078	0,37
1.515.800	People's Insurance Co. Group of China Ltd. Klasse H	722.574	0,20
239.700	Pop Mart International Group Ltd. ^(a)	2.767.793	0,75
159.244	Proya Cosmetics Co. Ltd. Klasse A	2.017.874	0,55
9.525	Qifu Technology, Inc. ADR	362.426	0,10
13.200	Rockchip Electronics Co. Ltd. Klasse A	153.771	0,04
85.300	Sanan Optoelectronics Co. Ltd. Klasse A	152.263	0,04
8.700	Seres Group Co. Ltd. Klasse A	146.420	0,04
146.000	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. Klasse H	84.408	0,02
221.500	Shenzhen Envicool Technology Co. Ltd. Klasse A	1.143.517	0,31
213.700	Sinopharm Group Co. Ltd. Klasse H	557.384	0,15
4.800	Suzhou TFC Optical Communication Co. Ltd. Klasse A	68.479	0,02
11.123	TAL Education Group ADR	111.341	0,03
429.141	Tencent Holdings Ltd.	21.944.999	6,00
12.977	Tencent Holdings Ltd. ADR	662.606	0,18
283.704	Tongcheng Travel Holdings Ltd.	691.849	0,19
343.600	Topsports International Holdings Ltd. ^(a)	107.665	0,03
108.526	Trip.com Group Ltd.	7.097.511	1,94
9.000	Vipshop Holdings Ltd. ADR	120.780	0,03
8.800	Weibo Corp. ADR	84.304	0,02
319.000	Weichai Power Co. Ltd. Klasse H	439.520	0,12
469.565	Xinyi Solar Holdings Ltd.	207.586	0,06
		83.735.861	22,89
Kolumbien			
9.821	Bancolombia SA ADR	322.816	0,09
Griechenland			
328.600	Alpha Services and Holdings SA	510.052	0,14
154.000	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA Klasse A	323.945	0,09
170.674	National Bank of Greece SA	1.200.875	0,33
224.059	Piraeus Financial Holdings SA	822.529	0,22
		2.857.401	0,78

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 2024

Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)				Stammaktien – (Fortsetzung)			
Hongkong				Indien – (Fortsetzung)			
567.424	China Resources Land Ltd.	1.676.509	0,46	17.878	Siemens Ltd.	1.599.487	0,44
619.300	Geely Automobile Holdings Ltd.	1.102.588	0,30	49.137	Tata Consultancy Services Ltd.	2.483.178	0,68
65.531	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	2.440.371	0,67	44.100	Tata Motors Ltd.	410.198	0,11
1.201.500	Kunlun Energy Co. Ltd.	1.133.495	0,31	6.200	Torrent Power Ltd.	110.772	0,03
19.200	Orient Overseas International Ltd.	245.071	0,07	14.900	Trent Ltd.	1.197.780	0,33
1.693.500	Sino Biopharmaceutical Ltd.	707.208	0,19	32.467	TVS Motor Co. Ltd.	934.987	0,26
67.600	Techtronic Industries Co. Ltd.	952.159	0,26	7.935	UltraTech Cement Ltd.	1.051.713	0,29
		8.257.401	2,26	193.147	Varun Beverages Ltd.	1.419.979	0,39
				160.800	Vedanta Ltd.	862.581	0,24
				7.100	Voltas Ltd.	139.248	0,04
				329.800	Zee Entertainment Enterprises Ltd.	503.801	0,14
				791.963	Zomato Ltd.	2.619.986	0,71
				20.700	Zydus Lifesciences Ltd.	236.573	0,06
						65.432.492	17,89
				Indonesien			
				1.502.200	Bank Central Asia Tbk PT	948.059	0,26
				11.574.002	Bank Mandiri Persero Tbk PT	4.494.450	1,23
				7.716.533	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	2.069.080	0,57
				794.400	Chandra Asri Pacific Tbk PT	348.443	0,09
				182.100	Indofood Sukses Makmur Tbk PT	86.769	0,02
				20.674.564	Mitra Adiperkasa Tbk PT	2.055.061	0,56
						10.001.862	2,73
				Irland			
				6.395	PDD Holdings, Inc.	615.327	0,17
				Luxemburg			
				10.649	Ternium SA ADR	355.251	0,10
				Malaysia			
				251.600	AMMB Holdings Bhd	305.102	0,08
				1.141.800	CIMB Group Holdings Bhd	2.119.477	0,58
				484.800	Gamuda Bhd	970.687	0,27
				47.400	Hong Leong Bank Bhd	220.537	0,06
				134.700	Press Metal Aluminium Holdings Bhd	140.619	0,04
				1.819.500	Public Bank Bhd	1.829.793	0,50
				217.510	RHB Bank Bhd	330.795	0,09
						5.917.010	1,62
				Mexiko			
				21.100	BBB Foods, Inc. Klasse A	588.901	0,16
				262.423	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	413.310	0,11
				370.738	Cemex SAB de CV	2.031.644	0,56
				32.200	Gruma SAB de CV Klasse B	549.882	0,15
				10.440	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV Klasse B	270.308	0,08
				327.355	Grupo Financiero Banorte SAB de CV Klasse O	2.191.965	0,60
				188.500	Grupo Mexico SAB de CV Klasse B	918.254	0,25
				77.613	Megacable Holdings SAB de CV	148.708	0,04
				28.800	Vista Energy SAB de CV	1.542.240	0,42
				491.296	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	1.288.507	0,35
						9.943.719	2,72
				Niederlande			
				35.900	NEPI Rockcastle NV	278.106	0,08
				Peru			
				5.380	Credicorp Ltd.	1.004.661	0,27
				Philippinen			
				47.920	Bank of the Philippine Islands	105.100	0,03
				62.900	International Container Terminal Services, Inc.	396.913	0,11
						502.013	0,14

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 2024

Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Polen			
6.700	Bank Polska Kasa Opieki SA	224.631	0,06
98.800	Powszechna Kasa Oszczedności Bank Polski SA	1.357.518	0,37
1.651	Santander Bank Polska SA	177.885	0,05
		1.760.034	0,48
Katar			
44.724	Ooredoo QPSC	145.617	0,04
202.255	United Development Co. QSC	62.789	0,02
		208.406	0,06
Russland			
954.022	Gazprom PJSC ^(b)	0	0,00
38.678	Lukoil PJSC ADR ^(b)	0	0,00
13.330	Novolipetsk Steel PJSC GDR ^(b)	0	0,00
30.802	PhosAgro PJSC GDR ^(b)	0	0,00
259.600	Sberbank of Russia PJSC ^(b)	0	0,00
163.700	Surgutneftegas PJSC ADR ^(b)	0	0,00
		0	0,00
Saudi-Arabien			
64.636	Al Rajhi Bank	1.567.585	0,43
10.712	Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	765.024	0,21
1.623	Elm Co.	468.034	0,12
		2.800.643	0,76
Singapur			
12.471	Sea Ltd. ADR	1.444.017	0,39
Südafrika			
4.300	Bid Corp. Ltd.	105.348	0,03
7.900	Capitec Bank Holdings Ltd.	1.428.820	0,39
62.200	Clicks Group Ltd.	1.354.584	0,37
570.373	FirstRand Ltd.	2.432.453	0,66
85.408	Harmony Gold Mining Co. Ltd. ADR	776.359	0,21
42.708	Investec Ltd.	304.262	0,08
56.869	MTN Group Ltd.	255.136	0,07
86.800	Sasol Ltd.	424.203	0,12
16.000	Standard Bank Group Ltd.	210.424	0,06
		7.291.589	1,99
Südkorea			
1.610	Chong Kun Dang Pharmaceutical Corp.	109.375	0,03
1.100	CJ CheilJedang Corp.	207.782	0,06
1.600	Hana Financial Group, Inc.	71.584	0,02
10.300	Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	278.212	0,08
52.300	Hanwha Life Insurance Co. Ltd.	101.078	0,03
10.031	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	2.523.105	0,69
1.700	Hugel, Inc.	316.951	0,09
3.100	Hyundai Glovis Co. Ltd.	273.290	0,07
3.800	Hyundai Motor Co.	595.570	0,16
48.300	Hyundai Steel Co.	725.330	0,20
36.490	KB Financial Group, Inc.	2.516.233	0,69
1.500	KCC Corp.	259.663	0,07
23.575	Kia Corp.	1.570.186	0,43
8.100	Korea Gas Corp.	259.461	0,07
12.800	Korea Investment Holdings Co. Ltd.	685.161	0,19
1.500	Krafton, Inc.	335.581	0,09
19.200	KT Corp.	674.209	0,18
4.200	LigaChem Biosciences, Inc.	287.771	0,08
4.200	LS Corp.	266.353	0,07
5.500	NAVER Corp.	814.172	0,22
2.537	Samsung Biologics Co. Ltd. ^(a)	1.774.158	0,49
19.600	Samsung E&A Co. Ltd.	252.198	0,07
136.357	Samsung Electronics Co. Ltd.	5.303.792	1,45
665	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	647.377	0,18
31.231	Samsung Electronics Co. Ltd.—Preferred	1.035.637	0,28

Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Südkorea – (Fortsetzung)			
2.800	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	107.349	0,03
37.100	SK Hynix, Inc.	4.269.170	1,17
18.765	SK Square Co. Ltd.	990.708	0,27
14.400	SK Telecom Co. Ltd.	632.814	0,17
95.065	Woori Financial Group, Inc.	1.139.728	0,31
		29.023.998	7,94
Taiwan			
223.000	Accton Technology Corp.	4.521.292	1,24
23.240	ASPEED Technology, Inc.	2.936.004	0,80
40.200	Asustek Computer, Inc.	729.452	0,20
704.100	AU Optronics Corp.	338.621	0,09
13.500	Bizlink Holding, Inc.	269.352	0,07
149.600	Capital Securities Corp.	105.376	0,03
1.112.700	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	2.254.324	0,62
10.500	Chroma ATE, Inc.	133.658	0,04
939.500	Compal Electronics, Inc.	1.067.569	0,29
103.500	Delta Electronics, Inc.	1.217.422	0,33
138.000	E Ink Holdings, Inc.	1.198.223	0,33
37.800	Eclat Textile Co. Ltd.	618.260	0,17
348.000	Eva Airways Corp.	445.383	0,12
1.138.600	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	3.089.650	0,84
412.500	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	2.490.408	0,68
1.264.300	Innolux Corp.	590.393	0,16
18.900	International Games System Co. Ltd.	559.989	0,15
10.100	Lotes Co. Ltd.	558.041	0,15
157.100	MediaTek, Inc.	6.087.952	1,67
21.100	MPI Corp.	508.766	0,14
131.400	Pegatron Corp.	382.183	0,11
503.000	Pou Chen Corp.	632.558	0,17
36.786	President Chain Store Corp.	306.541	0,08
18.300	Raydium Semiconductor Corp.	208.753	0,06
56.400	Realtek Semiconductor Corp.	827.961	0,23
12.129	Silicon Motion Technology Corp. ADR	635.802	0,17
1.642.300	Taishin Financial Holding Co. Ltd.	865.477	0,24
989.772	Taiwan Business Bank	451.387	0,12
258.004	Taiwan Cement Corp.	266.248	0,07
874.030	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	27.000.325	7,39
4.141	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	764.222	0,21
44.800	Wiwynn Corp.	2.675.719	0,73
2.094.707	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	2.147.069	0,59
		66.884.380	18,29
Thailand			
96.300	Advanced Info Service PCL NVDR	800.219	0,22
279.700	Bangkok Bank PCL	1.219.272	0,33
892.900	Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR	657.358	0,18
82.500	Bumrungrad Hospital PCL	500.376	0,14
636.600	CP ALL PCL NVDR	1.136.956	0,31
39.200	Delta Electronics Thailand PCL	172.024	0,05
184.700	Kasikornbank PCL	810.500	0,22
580.900	Krung Thai Bank PCL	338.784	0,09
172.600	PTT Exploration & Production PCL	641.636	0,17
7.834.900	TMBThanachart Bank PCL	402.086	0,11
776.900	True Corp. PCL NVDR	251.455	0,07
		6.930.666	1,89
Türkei			
36.600	Pegasus Hava Tasimaciligi AS	230.003	0,06
39.600	Türkiye Petrol Rafinerileri AS	168.377	0,05
		398.380	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 2024

Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Arabische Emirate			
369.100	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	1.006.897	0,28
1.243.533	Aldar Properties PJSC	2.549.326	0,70
103.910	Dubai Islamic Bank PJSC	192.389	0,05
2.849.615	Emaar Properties PJSC	7.409.053	2,02
140.023	Emirates NBD Bank PJSC	762.435	0,21
190.808	Globaltrans Investment PLC GDR ^(b)	0	0,00
		11.920.100	3,26
Vereinigtes Königreich			
62.220	Anglogold Ashanti PLC	1.557.979	0,42
52.156	Anglogold Ashanti PLC ^(b)	1.304.943	0,36
		2.862.922	0,78
Vereinigte Staaten von Amerika			
5.794	Southern Copper Corp.	578.125	0,16
Uruguay			
154.475	Arcos Dorados Holdings, Inc. Class A	1.223.442	0,33
4.188	Globant SA	950.215	0,26
2.297	MercadoLibre, Inc.	4.559.545	1,25
		6.733.202	1,84
STAMMAKTIE INSGESAMT (Kosten USD 327.500.040)		355.349.124	97,16
Investmentfonds – 2,64 %			
Irland			
8.615.426	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(c)	8.615.427	2,35
5	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(c)	5	0,00
167.800	iShares MSCI Saudi Arabia Capped UCITS ETF	1.040.024	0,29
		9.655.456	2,64
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 9.744.461)		9.655.456	2,64
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 337.244.501)		365.004.580	99,80
Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Andere übertragbare Wertpapiere			
Stammaktien – 0,00 %			
Russland			
198	PhosAgro PJSC GDR ^(b)	0	0,00
STAMMAKTIE INSGESAMT (Kosten USD 4.639)		0	0,00

Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Optionsscheine – 0,44 %			
Vereinigtes Königreich			
3.000	HSBC Bank PLC, exp. 02/24 ^(b)	865.128	0,23
132.700	UBS AG, exp. 08/26 ^(b)	755.757	0,21
		1.620.885	0,44
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT (Kosten USD 1.298.084)		1.620.885	0,44
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD 1.302.723)			
		1.620.885	0,44
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 338.547.224)		366.625.465	100,24
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		(891.295)	(0,24)
EIGENKAPITAL		365.734.170	100,00
		Marktwert USD	% des Eigenkapitals
ANLAGEN INSGESAMT			
Anlagen insgesamt (Kosten USD 338.547.224)		366.625.465	100,24
Andere Aktiva und Passiva		(891.295)	(0,24)
Eigenkapital		365.734.170	100,00
^(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 2024			% des Eigenkapitals
Stammaktien			
Internet			16,47
Banken			15,56
Halbleiter			14,24
Diverse Finanzdienstleistungen			5,94
Immobilien			3,69
Computer			3,19
Automobilhersteller			2,72
Einzelhandel			2,55
Öl und Gas			2,48
Telekommunikation			2,45
Andere			27,87
STAMMAKTIE INSGESAMT			97,16
Investmentfonds			2,64
Optionsscheine			
Banken			0,44
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT			0,44
Andere Aktiva und Passiva			(0,24)
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 2024

Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 97,43 %			
Österreich			
213.527	Erste Group Bank AG	10.919.771	1,73
76.149	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	2.208.321	0,35
		13.128.092	2,08
Belgien			
71.641	Azelis Group NV	1.318.911	0,21
83.196	KBC Group NV	5.639.025	0,89
94.507	UCB SA	17.441.266	2,76
		24.399.202	3,86
Kanada			
53.687	Teck Resources Ltd. Klasse B	2.360.255	0,37
Tschechische Republik			
66.540	Komerční Banka AS	2.153.975	0,34
Dänemark			
29.364	DSV AS	5.907.889	0,93
42.323	FLSmidth & Co. AS	2.193.913	0,35
171.298	ISS AS	2.930.786	0,46
149.418	Novo Nordisk AS Klasse B	14.953.942	2,37
61.566	Novonosis Klasse B	3.388.716	0,54
38.131	Pandora AS	5.787.697	0,92
		35.162.943	5,57
Finnland			
157.637	Sampo Oyj Class A	6.384.298	1,01
Frankreich			
219.458	AXA SA	7.165.304	1,13
339.998	Ayvens SA ^(a)	2.114.788	0,34
34.439	BNP Paribas SA	1.935.816	0,31
84.572	Compagnie de Saint-Gobain SA	7.274.883	1,15
35.746	Danone SA	2.297.038	0,36
29.578	Edenred SE	925.496	0,15
347.702	Elis SA	6.648.062	1,05
2.916	Hermes International SCA	5.966.136	0,94
68.204	Legrand SA	6.407.084	1,02
11.197	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	6.584.956	1,04
15.064	Nexans SA	1.614.861	0,26
125.917	Publicis Groupe SA	12.843.534	2,03
86.366	Rexel SA	2.102.148	0,33
105.375	Sanofi SA	9.671.317	1,53
42.177	Schneider Electric SE	10.198.399	1,61
85.863	Societe Generale SA	2.143.570	0,34
79.462	SPIE SA	2.344.129	0,37
38.874	TotalEnergies SE	2.124.075	0,34
77.520	Veolia Environnement SA	2.121.722	0,34
		92.483.318	14,64
Deutschland			
7.037	Allianz SE	2.037.915	0,32
52.392	BASF SE	2.207.537	0,35
86.065	Bayerische Motoren Werke AG	5.969.468	0,95
40.907	Beiersdorf AG	5.004.971	0,79
77.801	Brenntag SE	4.742.749	0,75
400.287	Commerzbank AG	5.796.156	0,92
48.039	Daimler Truck Holding AG	1.705.865	0,27
99.966	Deutsche Telekom AG	3.012.975	0,48
462.361	E.ON SE	5.610.751	0,89
47.554	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	2.458.542	0,39
188.837	Fresenius SE & Co. KGaA	6.261.835	0,99
50.136	FUCHS SE—Preferred	2.117.745	0,34
5.843	Hannover Rueck SE	1.436.794	0,23
84.249	Heidelberg Materials AG	10.034.055	1,59
289.476	Hensoldt AG	10.606.401	1,68

Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Deutschland – (Fortsetzung)			
+	62.763 Hugo Boss AG	2.020.341	0,32
	79.717 Ionos Group SE	1.825.519	0,29
	46.674 Jenoptik AG	968.952	0,15
	93.356 LANXESS AG	2.204.135	0,35
	7.284 MTU Aero Engines AG	2.352.732	0,37
	4.637 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	2.280.013	0,36
	51.752 SAP SE	11.530.346	1,83
	31.626 Siemens AG	5.776.173	0,91
	375.331 United Internet AG	5.840.150	0,92
		103.802.120	16,44
Irland			
1.420.291	AIB Group PLC	7.229.281	1,15
294.581	Bank of Ireland Group PLC	2.422.045	0,38
91.866	CRH PLC	8.891.764	1,41
148.318	Ryanair Holdings PLC	2.749.816	0,44
45.803	Ryanair Holdings PLC ADR	1.917.719	0,30
95.330	Smurfit WestRock PLC	4.951.705	0,78
		28.162.330	4,46
Italien			
19.634	Buzzi SpA	781.433	0,12
11.533	DiaSorin SpA	1.215.578	0,19
333.316	Enel SpA	2.258.883	0,36
1.707.727	Intesa Sanpaolo SpA	6.133.301	0,98
64.146	Prysmian SpA	3.995.013	0,63
		14.384.208	2,28
Luxemburg			
82.135	Aperam SA	2.235.715	0,35
Niederlande			
17.218	ASML Holding NV	11.270.903	1,78
59.134	ASR Nederland NV	2.666.943	0,42
26.565	BE Semiconductor Industries NV	2.983.249	0,47
23.310	Euronext NV ^(a)	2.452.212	0,39
148.207	Ferrovial SE	5.762.288	0,91
532.284	Koninklijke KPN NV	1.948.159	0,31
189.986	Qiagen NV	7.819.824	1,24
67.716	Stellantis NV	836.428	0,13
323.122	Technip Energies NV	7.483.506	1,19
		43.223.512	6,84
Norwegen			
223.708	Storebrand ASA	2.332.025	0,37
Portugal			
254.378	Jeronimo Martins SGPS SA	4.652.574	0,74
Spanien			
635.009	Bankinter SA	4.723.197	0,75
324.410	CaixaBank SA	1.662.926	0,26
191.990	Fluidra SA	4.761.352	0,75
401.496	Iberdrola SA	5.396.106	0,86
169.436	Industria de Diseno Textil SA	8.776.785	1,39
		25.320.366	4,01
Schweden			
208.384	Assa Abloy AB Klasse B	6.040.493	0,96
347.783	Atlas Copco AB Klasse A	5.208.367	0,82
99.226	Hexpol AB	895.825	0,14
143.122	Trelleborg AB Klasse B	4.419.832	0,70
		16.564.517	2,62
Schweiz			
86.904	ABB Ltd.	4.674.404	0,74
13.798	Compagnie Financiere Richemont SA Klasse A	1.804.253	0,29
46.038	DSM-Firmenich AG	4.764.933	0,76

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager Europe Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Schweiz – (Fortsetzung)			
38.906	Galderma Group AG	3.759.215	0,60
612.806	Glencore PLC	2.772.633	0,44
84.189	Holcim AG	8.048.624	1,27
5.738	Lonza Group AG	3.229.456	0,51
24.319	Novartis AG	2.421.138	0,38
8.101	Roche Holding AG	2.207.424	0,35
35.849	Sandoz Group AG	1.537.514	0,24
34.708	Straumann Holding AG	4.241.888	0,67
17.489	Sulzer AG	2.477.705	0,39
		41.939.187	6,64
Vereinigtes Königreich			
183.470	3i Group PLC	8.143.329	1,29
112.885	Admiral Group PLC	3.480.544	0,55
106.290	Anglo American PLC	3.175.589	0,50
92.755	Associated British Foods PLC	2.433.800	0,39
2.975.101	Barclays PLC	9.378.739	1,48
430.767	Beazley PLC	3.996.421	0,63
421.088	BP PLC	1.944.704	0,31
223.983	Bunzl PLC	9.507.857	1,51
189.857	Burberry Group PLC	2.037.413	0,32
209.713	Compass Group PLC	6.786.282	1,08
102.331	GSK PLC	1.632.328	0,26
2.025.419	Haleon PLC	9.111.617	1,44
36.888	Hill & Smith PLC	911.570	0,14
374.187	IMI PLC	8.148.919	1,29
205.590	Informa PLC	2.099.447	0,33
17.284	InterContinental Hotels Group PLC	2.038.948	0,32
44.538	London Stock Exchange Group PLC	6.033.298	0,96
508.567	National Grid PLC	6.064.256	0,96
1.599.625	NatWest Group PLC	7.690.487	1,22
51.954	Next PLC	6.236.335	0,98
87.681	RELX PLC	3.884.347	0,62
968.313	Rotork PLC	3.861.208	0,61
780.285	RS Group PLC	6.666.689	1,06
85.634	Savills PLC	1.101.851	0,17
337.633	Shell PLC	10.341.300	1,64
238.066	Smiths Group PLC	5.064.284	0,80
57.533	Softcat PLC	1.094.501	0,17
122.471	Spectris PLC	3.723.087	0,59
140.642	SSE PLC	2.997.741	0,48
179.235	Subsea 7 SA	2.682.111	0,43
206.713	Unilever PLC	11.675.654	1,85
137.908	Vistry Group PLC	1.079.976	0,17
111.865	WH Smith PLC	1.659.978	0,26
		156.684.610	24,81
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten EUR 554.445.333)		615.373.247	97,43
Real Estate Investment Trusts – 0,65 %			
Vereinigtes Königreich			
436.954	Segro PLC	4.097.433	0,65
SUMME REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS (Kosten EUR 4.652.163)		4.097.433	0,65

Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – 1,01 %			
Irland			
606	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (thesaurierende Anteilklasse X) ^(b)	6.379.086	1,01
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten EUR 6.359.699)		6.379.086	1,01
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten EUR 565.457.195)		625.849.766	99,09
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten EUR 565.457.195)		625.849.766	99,09
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		5.719.176	0,91
EIGENKAPITAL		631.568.942	100,00
		Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
ANLAGEN INSGESAMT			
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 565.457.195)		625.849.766	99,09
Andere Aktiva und Passiva		5.719.176	0,91
Eigenkapital		631.568.942	100,00
* Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2024 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 2024			% des Eigenkapitals
Stammaktien			
Banken			10,75
Pharmazeutika			8,49
Baumaterialien			5,54
Versicherungen			5,37
Einzelhandel			4,55
Kosmetika/Körperpflege			4,08
Halbleiter			3,93
Elektrik			3,55
Vertrieb/Großhandel			3,11
Chemikalien			3,09
Andere			44,97
STAMMAKTIEN INSGESAMT			97,43
Investmentfonds			1,01
Real Estate Investment Trusts			0,65
Andere Aktiva und Passiva			0,91
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 2024

Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 96,84 %			
Australien			
28.942	BHP Group Ltd.	1.515.982	0,22
Brasilien			
305.600	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	465.489	0,07
72.400	Banco BTG Pactual SA	359.575	0,05
50.877	Petroleo Brasileiro SAADR	720.418	0,10
		1.545.482	0,22
Kanada			
41.000	Air Canada	727.667	0,11
13.362	Canadian National Railway Co.	1.493.711	0,21
614	Fairfax Financial Holdings Ltd.	864.742	0,12
11.198	Onex Corp.	909.915	0,13
22.088	Shopify, Inc. Klasse A	2.504.779	0,36
13.576	Stella-Jones, Inc.	691.947	0,10
		7.192.761	1,03
Cayman-Inseln			
50.378	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	4.359.208	0,62
26.109	Trip.com Group Ltd. ADR	1.708.573	0,25
		6.067.781	0,87
China			
54.500	Baidu, Inc. Klasse A	570.054	0,08
32.300	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Klasse A	1.170.730	0,17
96.782	Kuaishou Technology ^(a)	599.477	0,08
64.678	Li Auto, Inc. Klasse A	754.371	0,11
8.830	NetEase, Inc. ADR	762.735	0,11
		3.857.367	0,55
Dänemark			
12.900	Demant AS	490.243	0,07
1.658	Genmab AS	357.273	0,05
57.562	Novo Nordisk AS Klasse B	6.078.875	0,87
10.121	Pandora AS	1.621.010	0,23
		8.547.401	1,22
Frankreich			
109.317	BNP Paribas SA	6.483.894	0,93
22.541	Eiffage SA	2.014.135	0,29
143.011	Engie SA	2.262.068	0,32
6.109	EssilorLuxottica SA	1.469.092	0,21
8.208	Ipsen SA	943.192	0,13
11.210	Legrand SA	1.111.196	0,16
3.852	L'Oreal SA	1.323.647	0,19
556	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	345.033	0,05
3.971	Nexans SA	449.189	0,06
21.158	Publicis Groupe SA	2.277.243	0,33
1.773	Sartorius Stedim Biotech	336.476	0,05
7.982	Schneider Electric SE	2.036.586	0,29
7.193	Sodexo SA	595.060	0,08
4.238	SOITEC	349.705	0,05
		21.996.516	3,14
Deutschland			
31.860	Bayerische Motoren Werke AG	2.331.790	0,33
86.170	Daimler Truck Holding AG	3.228.802	0,46
26.278	Siemens AG	5.064.340	0,73
		10.624.932	1,52
Griechenland			
177.747	Piraeus Financial Holdings SA	652.516	0,09
Hongkong			
522.000	AIA Group Ltd.	3.901.547	0,56

Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Indien			
39.271	HDFC Bank Ltd. ADR	2.612.700	0,37
21.683	Reliance Industries Ltd. GDR ^(a)	1.309.653	0,19
		3.922.353	0,56
Irland			
4.249	Accenture PLC Klasse A	1.542.642	0,22
14.212	Allegion PLC	2.015.617	0,29
30.457	CRH PLC	3.110.561	0,44
6.669	Linde PLC	3.050.334	0,43
7.898	PDD Holdings, Inc.	759.945	0,11
53.372	Ryanair Holdings PLC ADR	2.357.975	0,34
9.207	Weatherford International PLC	765.010	0,11
		13.602.084	1,94
Israel			
16.812	Mobileye Global, Inc. Klasse A.	304.970	0,04
2.848	Nice Ltd.	511.395	0,07
61.538	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	1.019.684	0,15
11.512	Wix.com Ltd.	2.557.391	0,37
		4.393.440	0,63
Italien			
3.325	Ferrari NV	1.435.343	0,21
55.365	UniCredit SpA	2.110.755	0,30
		3.546.098	0,51
Japan			
201.900	Asahi Kasei Corp.	1.437.713	0,21
115.600	Central Japan Railway Co.	2.378.944	0,34
47.400	CyberAgent, Inc.	328.616	0,05
275.800	ENEOS Holdings, Inc.	1.487.006	0,21
4.700	Hoya Corp.	603.677	0,09
157.200	Idemitsu Kosan Co. Ltd.	1.047.451	0,15
65.500	Inpex Corp.	861.196	0,12
3.500	Keyence Corp.	1.510.230	0,22
9.200	Komatsu Ltd.	246.780	0,04
52.200	MatsukiyoCocokara & Co.	730.344	0,10
81.400	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	555.508	0,08
14.300	Nippon Sanso Holdings Corp.	416.364	0,06
17.700	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	438.740	0,06
70.600	Olympus Corp.	1.110.718	0,16
87.100	Rakuten Group, Inc.	498.532	0,07
63.000	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	2.331.288	0,33
19.200	Shiseido Co. Ltd.	365.546	0,05
1.500	SMC Corp.	633.904	0,09
54.700	Sompo Holdings, Inc.	1.443.715	0,21
142.200	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	3.492.204	0,50
42.300	Toyota Tsusho Corp.	719.248	0,10
22.600	West Japan Railway Co.	424.110	0,06
37.400	Yokogawa Electric Corp.	831.094	0,12
		23.892.928	3,42
Mexiko			
30.056	Gruma SAB de CV Klasse B	513.269	0,07
Niederlande			
947	Adyen NV ^(a)	1.370.604	0,20
1.092	ASM International NV	583.975	0,08
1.808	ASML Holding NV	1.248.846	0,18
467.188	ING Groep NV	7.182.669	1,03
136.014	Koninklijke KPN NV	525.290	0,07
76.317	Prosus NV	3.072.610	0,44
		13.983.994	2,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager Global Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Norwegen			
116.546	Orkla ASA	1.074.467	0,15
24.000	Schibsted ASA Klasse A	816.501	0,12
		1.890.968	0,27
Puerto Rico			
8.742	Popular, Inc.	867.993	0,12
Russland			
186.445	Evraz PLC ^(b)	0	0,00
84.342	Sberbank of Russia PJSC ADR ^(b)	0	0,00
		0	0,00
Singapur			
144.306	DBS Group Holdings Ltd.	4.571.331	0,65
9.131	Sea Ltd. ADR	1.057.278	0,15
110.826	United Overseas Bank Ltd.	3.004.397	0,43
		8.633.006	1,23
Südkorea			
13.183	Kia Corp.	878.038	0,13
207.469	Samsung Electronics Co. Ltd.	8.069.792	1,15
41.666	Samsung Electronics Co. Ltd.—Preferred	1.381.667	0,20
		10.329.497	1,48
Spanien			
130.451	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1.218.219	0,17
30.329	Industria de Diseno Textil SA	1.657.763	0,24
		2.875.982	0,41
Schweden			
79.262	Atlas Copco AB Klasse B	1.105.742	0,16
37.304	Epiroc AB Klasse B	609.166	0,09
3.986	Spotify Technology SA	1.898.213	0,27
		3.613.121	0,52
Schweiz			
42.426	Coca-Cola HBC AG	1.498.748	0,21
7.283	Compagnie Financiere Richemont SA Class A	1.004.908	0,14
13.170	Garmin Ltd.	2.805.737	0,40
63.011	Nestle SA	5.421.669	0,78
61.699	Novartis AG	6.481.667	0,93
22.272	Roche Holding AG	6.403.847	0,92
1.719	Sonova Holding AG	586.486	0,08
		24.203.062	3,46
Taiwan			
92.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	2.842.042	0,41
113.036	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	20.860.794	2,98
		23.702.836	3,39
Thailand			
302.000	Kasikornbank PCL	1.325.236	0,19
429.500	SCB X PCL	1.433.858	0,20
		2.759.094	0,39
Vereinigtes Königreich			
93.048	3i Group PLC	4.357.913	0,62
42.408	AstraZeneca PLC ADR	2.853.210	0,41
13.696	Bellway PLC	436.244	0,06
143.327	BP PLC	698.463	0,10
676.278	Centrica PLC	1.092.399	0,16
135.638	Compass Group PLC	4.631.510	0,66
614.835	Haleon PLC	2.918.595	0,42
265.300	HSBC Holdings PLC	2.461.169	0,35
12.203	Janus Henderson Group PLC	552.674	0,08

Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigtes Königreich – (Fortsetzung)			
3.367.980	Lloyds Banking Group PLC	2.267.588	0,32
892.657	NatWest Group PLC	4.528.505	0,65
84.484	RELX PLC	3.949.314	0,56
25.350	Rio Tinto PLC ADR	1.580.319	0,23
41.058	Shell PLC	1.317.832	0,19
88.791	Standard Chartered PLC	1.091.968	0,16
95.280	Unilever PLC	5.678.711	0,81
		40.416.414	5,78
Vereinigte Staaten von Amerika			
7.725	AbbVie, Inc.	1.411.589	0,20
2.995	Acuity Brands, Inc.	964.031	0,14
5.915	Adobe, Inc.	3.045.752	0,44
6.550	Advanced Drainage Systems, Inc.	887.918	0,13
9.902	Agilent Technologies, Inc.	1.375.388	0,20
16.512	Airbnb, Inc. Klasse A	2.282.123	0,33
4.230	Albemarle Corp.	455.233	0,07
23.522	Albertsons Cos., Inc. Klasse A	465.030	0,07
3.704	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	930.445	0,13
52.793	Alphabet, Inc. Klasse A	8.883.478	1,27
115.373	Alphabet, Inc. Klasse C	19.594.951	2,80
114.001	Amazon.com, Inc.	23.457.986	3,36
46.086	Amphenol Corp. Klasse A	3.369.808	0,48
6.317	Analog Devices, Inc.	1.396.689	0,20
4.198	ANSYS, Inc.	1.465.858	0,21
72.157	Apple, Inc.	16.990.809	2,43
16.740	Applied Materials, Inc.	2.960.134	0,42
9.891	AppLovin Corp. Klasse A	3.319.815	0,47
4.710	Arthur J Gallagher & Co.	1.477.480	0,21
6.732	Assurant, Inc.	1.533.011	0,22
7.573	Autodesk, Inc.	2.206.924	0,32
425	AutoZone, Inc.	1.367.225	0,19
47.045	Baker Hughes Co.	2.058.689	0,29
45.100	Bank of America Corp.	2.153.074	0,31
14.886	Block, Inc.	1.323.663	0,19
791	Booking Holdings, Inc.	4.095.292	0,59
37.621	Bristol-Myers Squibb Co.	2.225.282	0,32
29.043	Broadcom, Inc.	4.672.003	0,67
5.579	Brunswick Corp.	451.341	0,06
4.565	Builders FirstSource, Inc.	851.372	0,12
5.002	CACI International, Inc. Klasse A	2.308.123	0,33
10.035	Caterpillar, Inc.	4.094.882	0,59
15.033	CBRE Group, Inc. Klasse A	2.113.189	0,30
17.171	Cheniere Energy, Inc.	3.846.991	0,55
27.545	Chewy, Inc. Klasse A	916.147	0,13
23.436	Cigna Group	7.923.008	1,13
38.952	Citigroup, Inc.	2.740.273	0,39
12.048	Cloudflare, Inc. Klasse A	1.208.173	0,17
11.305	CME Group, Inc.	2.680.642	0,38
5.118	Comfort Systems USA, Inc.	2.535.457	0,36
14.567	Cooper Cos., Inc.	1.515.405	0,22
9.566	CoStar Group, Inc.	786.421	0,11
40.890	Coupang, Inc.	1.040.446	0,15
4.092	Crocs, Inc.	429.906	0,06
11.616	Danaher Corp.	2.787.491	0,40
5.043	Datadog, Inc. Klasse A	767.494	0,11
9.420	Deckers Outdoor Corp.	1.841.798	0,26
64.295	Delta Air Lines, Inc.	4.096.234	0,59
9.229	Dexcom, Inc.	727.891	0,10
9.575	DocuSign, Inc.	772.894	0,11
16.515	DoorDash, Inc. Klasse A	2.968.076	0,42
15.912	Dutch Bros, Inc. Klasse A	865.295	0,12
2.976	Eaton Corp. PLC	1.117.280	0,16
12.374	Electronic Arts, Inc.	2.020.427	0,29
19.193	Elevance Health, Inc.	7.800.515	1,11
7.855	EMCOR Group, Inc.	4.059.543	0,58
6.300	Entegris, Inc.	675.108	0,10
10.188	Equifax, Inc.	2.669.969	0,38
38.904	Exelixis, Inc.	1.425.053	0,20
7.373	Expedia Group, Inc.	1.370.014	0,20

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager Global Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
2.974	F5, Inc.	748.437	0,11
11.060	Fiserv, Inc.	2.446.472	0,35
4.914	Floor & Decor Holdings, Inc. Klasse A	561.670	0,08
3.808	Gartner, Inc.	1.980.122	0,28
22.817	Gen Digital, Inc.	708.468	0,10
14.974	Gilead Sciences, Inc.	1.384.496	0,20
8.991	Globus Medical, Inc. Klasse A	766.663	0,11
21.140	GoDaddy, Inc. Klasse A	4.206.649	0,60
155.458	Halliburton Co.	4.946.674	0,71
10.538	Hartford Financial Services Group, Inc.	1.307.133	0,19
29.303	HCA Healthcare, Inc.	9.524.208	1,36
3.199	Humana, Inc.	953.782	0,14
4.010	IDEXX Laboratories, Inc.	1.698.536	0,24
7.969	Ingredion, Inc.	1.172.559	0,17
1.896	IQVIA Holdings, Inc.	380.622	0,05
7.552	Jazz Pharmaceuticals PLC	922.628	0,13
29.047	JPMorgan Chase & Co.	7.248.243	1,04
8.742	KBR, Inc.	532.300	0,08
14.562	Keysight Technologies, Inc.	2.475.540	0,35
6.887	Kimberly-Clark Corp.	956.811	0,14
3.089	KLACORP	2.018.661	0,29
30.149	Kroger Co.	1.837.129	0,26
10.399	LPL Financial Holdings, Inc.	3.392.674	0,48
5.624	LyondellBasell Industries NV Klasse A	466.679	0,07
576	Markel Group, Inc.	1.032.710	0,15
5.947	Martin Marietta Materials, Inc.	3.552.857	0,51
15.152	Mastercard, Inc. Klasse A	8.035.560	1,15
26.086	Mattel, Inc.	494.851	0,07
6.801	McDonald's Corp.	2.002.690	0,29
1.532	Medpace Holdings, Inc.	521.799	0,07
25.793	Merck & Co., Inc.	2.627.533	0,38
47.881	Meta Platforms, Inc. Klasse A	27.414.267	3,92
814	Mettler-Toledo International, Inc.	1.016.434	0,15
70.374	Microsoft Corp.	29.526.819	4,22
6.149	Moderna, Inc.	264.960	0,04
2.291	Moody's Corp.	1.142.522	0,16
9.551	MSCI, Inc.	5.800.800	0,83
27.394	Neogen Corp.	382.420	0,05
9.200	Netflix, Inc.	8.139.699	1,17
7.929	Neurocrine Biosciences, Inc.	995.565	0,14
27.391	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	740.516	0,11
12.415	NRG Energy, Inc.	1.259.005	0,18
111.598	NVIDIA Corp.	15.434.003	2,20
425	O'Reilly Automotive, Inc.	528.513	0,08
2.554	Palo Alto Networks, Inc.	985.282	0,14
9.034	PayPal Holdings, Inc.	775.930	0,11
11.071	PepsiCo., Inc.	1.795.495	0,26
18.038	Pinterest, Inc. Klasse A	553.406	0,08
6.077	PPG Industries, Inc.	751.543	0,11
19.308	Procter & Gamble Co.	3.450.533	0,49
9.358	QUALCOMM, Inc.	1.495.315	0,21
7.976	ResMed, Inc.	1.994.798	0,29
29.954	Rollins, Inc.	1.500.546	0,21
35.680	Royalty Pharma PLC Klasse A	945.163	0,14
9.314	S&P Global, Inc.	4.864.608	0,69
6.171	Salesforce, Inc.	2.044.144	0,29
45.987	Schlumberger NV	2.019.059	0,29
40.405	Seagate Technology Holdings PLC	4.104.744	0,59
29.285	Service Corp. International	2.608.708	0,37
1.319	Sherwin-Williams Co.	520.398	0,07
4.247	SiteOne Landscape Supply, Inc.	653.443	0,09
9.810	Snap-on, Inc.	3.635.782	0,52
11.149	Tapestry, Inc.	685.440	0,10
12.652	Target Corp.	1.661.208	0,24
5.512	Texas Instruments, Inc.	1.114.747	0,16
1.308	Thermo Fisher Scientific, Inc.	691.043	0,10
14.400	TJX Cos., Inc.	1.814.112	0,26
19.123	Trade Desk, Inc. Klasse A	2.458.453	0,35
1.956	TransDigm Group, Inc.	2.437.626	0,35

Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
9.805	Twilio, Inc. Klasse A	1.015.112	0,15
58.013	Uber Technologies, Inc.	4.171.715	0,60
33.463	United Airlines Holdings, Inc.	3.222.152	0,46
15.522	UnitedHealth Group, Inc.	9.486.891	1,35
126.591	Universal Music Group NV	3.025.559	0,43
13.911	Unum Group	1.073.234	0,15
13.577	Vertiv Holdings Co. Klasse A	1.742.201	0,25
6.972	Visa, Inc. Klasse A	2.189.278	0,31
6.399	Walt Disney Co.	748.107	0,11
12.042	YETI Holdings, Inc.	493.842	0,07
11.587	Zoetis, Inc.	2.047.191	0,29
9.584	Zoom Video Communications, Inc. Klasse A	804.768	0,11
		426.908.793	61,03
Uruguay			
732	MercadoLibre, Inc.	1.453.020	0,21
		677.410.237	96,84
STAMMAKTIE INSGESAMT (Kosten USD 534.998.246)			
Real Estate Investment Trusts – 0,49 %			
Vereinigte Staaten von Amerika			
8.784	Equity LifeStyle Properties, Inc.	634.644	0,09
61.410	Rithm Capital Corp.	690.862	0,10
8.714	Simon Property Group, Inc.	1.613.049	0,23
16.223	VICI Properties, Inc.	533.088	0,07
		3.471.643	0,49
		SUMME REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS (Kosten USD 2.766.305)	3.471.643 0,49
Investmentfonds – 2,87 %			
Irland			
16.624.893	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(c)	16.624.893	2,38
42.614	iShares MSCI World UCITS ETF	3.452.808	0,49
		20.077.701	2,87
		INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 19.960.882)	20.077.701 2,87
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 557.725.433)			
		700.959.581	100,20
Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Andere übertragbare Wertpapiere			
Stammaktien – 0,00 %			
Vereinigte Staaten von Amerika			
5.952	Abiomed, Inc. ^(b)	6.071	0,00
		6.071	0,00
		STAMMAKTIE INSGESAMT (Kosten USD null)	6.071 0,00
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD null)			
		6.071	0,00
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 557.725.433)			
		700.965.652	100,20

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager Global Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,12 %)

Währung	Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag		Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	Währung	Betrag	Währung	Betrag			
EUR	1.570.292	USD	1.653.193	19.03.2025	12.109	0,00	
GBP	14.713.004	USD	18.443.280	19.03.2025	220.378	0,03	

UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN

232.487 **0,03**

Währung	Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag		Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Währung	Betrag	Währung	Betrag			
EUR	1.570.292	USD	1.766.412	18.12.2024	(108.386)	(0,01)	
GBP	14.713.004	USD	19.399.855	18.12.2024	(730.786)	(0,11)	
USD	1.645.619	EUR	1.570.292	18.12.2024	(12.407)	(0,00)	
USD	18.447.134	GBP	14.713.004	18.12.2024	(221.935)	(0,03)	

UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN

(1.073.514) **(0,15)**

MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 557.725.433)

700.124.625 **100,08**

ANDERE AKTIVA UND PASSIVA

(588.980) **(0,08)**

EIGENKAPITAL

699.535.645 **100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 557.725.433)	700.965.652	100,20
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	232.487	0,03
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(1.073.514)	(0,15)
Andere Aktiva und Passiva	(588.980)	(0,08)
Eigenkapital	699.535.645	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 2024

	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Internet	19,03
Halbleiter	9,30
Software	8,25
Banken	8,20
Gesundheitswesen – Dienstleistungen	5,21
Pharmazeutika	4,97
Computer	3,93
Diverse Finanzdienstleistungen	3,27
Gewerbliche Dienstleistungen	2,87
Lebensmittel, Getränke und Tabak	2,71
Andere	29,10
STAMMAKTIE INSGESAMT	96,84
Investmentfonds	2,87
Real Estate Investment Trusts	0,49
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	0,03
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(0,15)
Andere Aktiva und Passiva	(0,08)
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 2024

Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 96,31 %			
Kanada			
30.401	Lululemon Athletica, Inc.	9.698.831	0,49
Dänemark			
122.956	Ascendis Pharma AS ADR	16.683.900	0,83
Deutschland			
44.537	SAP SE ADR	10.460.183	0,52
Irland			
17.391	Accenture PLC Klasse A	6.313.976	0,32
31.500	ICON PLC	6.607.755	0,33
55.804	Linde PLC	25.524.192	1,27
129.128	Medtronic PLC	11.139.873	0,56
		49.585.796	2,48
Niederlande			
31.270	NXP Semiconductors NV	7.200.699	0,36
Taiwan			
46.760	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	8.629.558	0,43
Vereinigte Staaten von Amerika			
221.270	Abbott Laboratories	26.229.346	1,31
50.069	AbbVie, Inc.	9.149.108	0,46
33.318	Adobe, Inc.	17.156.105	0,86
33.400	Allstate Corp.	6.920.146	0,35
490.233	Alphabet, Inc. Klasse A	82.491.507	4,12
298.689	Amazon.com, Inc.	61.461.235	3,07
405.300	American International Group, Inc.	31.341.849	1,57
87.732	Analog Devices, Inc.	19.397.545	0,97
43.188	Aon PLC Klasse A	16.955.609	0,85
79.500	Apollo Global Management, Inc.	13.871.955	0,69
211.148	Apple, Inc.	49.719.020	2,48
13.057	AutoZone, Inc.	42.004.369	2,10
729.060	Bank of America Corp.	34.805.324	1,74
111.609	Becton Dickinson & Co.	24.820.726	1,24
44.737	Berkshire Hathaway, Inc. Klasse B	21.582.918	1,08
82.390	Block, Inc.	7.326.119	0,37
73.990	Broadcom, Inc.	11.902.401	0,59
46.982	Builders FirstSource, Inc.	8.762.143	0,44
35.520	Cadence Design Systems, Inc.	10.895.050	0,54
201.001	CarMax, Inc.	17.020.765	0,85
280.665	Carrier Global Corp.	21.793.637	1,09
39.422	Caterpillar, Inc.	16.086.541	0,80
122.900	Chipotle Mexican Grill, Inc.	7.597.678	0,38
114.323	CME Group, Inc.	27.108.270	1,35
150.581	Colgate-Palmolive Co.	14.451.259	0,72
202.430	Copart, Inc.	12.876.572	0,64
14.610	Costco Wholesale Corp.	14.135.905	0,71
30.272	Deere & Co.	14.125.521	0,71
117.910	Dexcom, Inc.	9.299.562	0,46
74.000	Diamondback Energy, Inc.	13.106.880	0,65
15.344	Eli Lilly & Co.	12.184.057	0,61
35.978	FactSet Research Systems, Inc.	17.666.637	0,88
58.403	Ferguson Enterprises, Inc.	12.495.322	0,62
238.625	Freeport-McMoRan, Inc.	10.485.182	0,52
21.420	GE Vernova, Inc.	7.172.915	0,36
374.951	General Motors Co.	21.128.489	1,06
190.970	Graco, Inc.	17.355.354	0,87
88.692	Hartford Financial Services Group, Inc.	11.001.356	0,55
43.014	HCA Healthcare, Inc.	13.980.625	0,70
69.918	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	17.655.693	0,88
28.126	Home Depot, Inc.	12.067.320	0,60
151.009	International Paper Co.	8.778.153	0,44
128.849	Johnson & Johnson	19.976.749	1,00
630.552	KeyCorp	12.207.487	0,61
61.914	Labcorp Holdings, Inc.	14.984.426	0,75
185.219	Legend Biotech Corp. ADR	7.925.521	0,40
99.581	Lowe's Cos., Inc.	27.178.642	1,36

Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
17.424	Martin Marietta Materials, Inc.	10.409.446	0,52
68.465	Mastercard, Inc. Klasse A	36.309.043	1,81
53.510	Meta Platforms, Inc. Klasse A	30.637.150	1,53
11.739	Mettler-Toledo International, Inc.	14.658.372	0,73
241.735	Microsoft Corp.	101.424.754	5,07
92.957	Moody's Corp.	46.357.656	2,32
34.778	MSCI, Inc.	21.122.418	1,06
160.121	Nasdaq, Inc.	13.312.460	0,66
19.540	Netflix, Inc.	17.288.015	0,86
149.825	NIKE, Inc. Klasse B	11.793.475	0,59
443.870	NVIDIA Corp.	61.387.221	3,07
1.116	NVR, Inc.	10.299.017	0,51
229.762	Oracle Corp.	42.471.505	2,12
174.948	Otis Worldwide Corp.	17.914.675	0,89
11.244	Parker-Hannifin Corp.	7.906.443	0,39
223.115	PepsiCo, Inc.	36.184.791	1,81
643.172	Pfizer, Inc.	16.687.098	0,83
63.039	Progressive Corp.	16.899.495	0,84
103.386	Regal Rexnord Corp.	17.929.200	0,90
19.490	S&P Global, Inc.	10.179.432	0,51
42.108	Salesforce, Inc.	13.948.275	0,70
21.290	ServiceNow, Inc.	22.373.129	1,12
72.307	Sherwin-Williams Co.	28.528.004	1,43
182.857	SS&C Technologies Holdings, Inc.	14.153.132	0,71
109.816	Starbucks Corp.	11.146.324	0,56
18.552	Stryker Corp.	7.234.538	0,36
233.126	Sysco Corp.	17.864.445	0,89
154.864	Target Corp.	20.333.643	1,02
55.910	Tesla, Inc.	19.002.691	0,95
100.465	Texas Instruments, Inc.	20.318.042	1,01
213.775	TJX Cos., Inc.	26.931.374	1,35
16.965	TransDigm Group, Inc.	21.142.292	1,06
105.258	Union Pacific Corp.	25.933.466	1,30
75.994	UnitedHealth Group, Inc.	46.446.773	2,32
117.140	Vertiv Holdings Co. Klasse A	15.031.405	0,75
125.641	Visa, Inc. Klasse A	39.452.531	1,97
69.012	Waste Management, Inc.	15.838.254	0,79
127.033	Wells Fargo & Co.	9.761.216	0,49
		1.825.250.193	91,20
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 1.356.626.029)		1.927.509.160	96,31
Real Estate Investment Trusts – 1,34 %			
Vereinigte Staaten von Amerika			
73.415	Extra Space Storage, Inc.	12.650.873	0,63
62.104	SBA Communications Corp.	14.198.216	0,71
		26.849.089	1,34
SUMME REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS (Kosten USD 23.835.195)		26.849.089	1,34
Investmentfonds – 2,47 %			
Irland			
49.322.781	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(a)	49.322.781	2,47
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 49.322.781)		49.322.781	2,47
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 1.429.784.005)			
		2.003.681.030	100,12
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 1.429.784.005)			
		2.003.681.030	100,12

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager US Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,14 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn	% des Eigenkapitals
					USD	
EUR	42.957.282	USD	45.225.138	19.03.2025	331.249	0,02

UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN **331.249** **0,02**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust	% des Eigenkapitals
					USD	
EUR	42.957.282	USD	48.123.134	18.12.2024	(2.765.773)	(0,14)
USD	45.017.938	EUR	42.957.282	18.12.2024	(339.423)	(0,02)

UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN **(3.105.196)** **(0,16)**

MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 1.429.784.005) **2.000.907.083** **99,98**

ANDERE AKTIVA UND PASSIVA **515.023** **0,02**

EIGENKAPITAL **2.001.422.106** **100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 1.429.784.005)	2.003.681.030	100,12
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	331.249	0,02
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(3.105.196)	(0,16)
Andere Aktiva und Passiva	515.023	0,02
Eigenkapital	2.001.422.106	100,00

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

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

Portfolioverteilung zum 30. November 2024	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Software	12,70
Einzelhandel	10,04
Internet	9,58
Diverse Finanzdienstleistungen	6,48
Halbleiter	6,43
Pharmazeutika	5,43
Versicherungen	5,24
Gesundheitswesen – Dienstleistungen	4,10
Gewerbliche Dienstleistungen	3,20
Banken	2,84
Andere	30,27
STAMMAKTIE INSGESAMT	96,31
Investmentfonds	2,47
Real Estate Investment Trusts	1,34
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	0,02
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(0,16)
Andere Aktiva und Passiva	0,02
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 2024

Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 95,18 %			
Bermuda			
15.871	Assured Guaranty Ltd.	1.479.812	0,35
34.532	Axis Capital Holdings Ltd.	3.242.900	0,78
		4.722.712	1,13
Britische Jungferninseln			
32.382	Nomad Foods Ltd.	591.295	0,14
Kanada			
7.700	Colliers International Group, Inc.	1.182.104	0,28
35.447	Eldorado Gold Corp.	569.988	0,14
112.290	Lightspeed Commerce, Inc.	2.122.281	0,51
16.427	Methanex Corp.	766.319	0,18
18.244	Waste Connections, Inc.	3.521.822	0,84
23.790	Xenon Pharmaceuticals, Inc.	1.021.780	0,25
		9.184.294	2,20
Costa Rica			
35.760	Establishment Labs Holdings, Inc.	1.657.834	0,40
Dänemark			
36.930	Ascendis Pharma AS ADR	5.011.032	1,20
Irland			
9.742	Weatherford International PLC	809.463	0,20
Israel			
23.900	Tower Semiconductor Ltd.	1.124.136	0,27
Niederlande			
20.640	Merus NV	923.227	0,22
26.800	Qiagen NV	1.165.532	0,28
		2.088.759	0,50
Puerto Rico			
20.200	EVERTEC, Inc.	727.402	0,18
Singapur			
19.100	Kulicke & Soffa Industries, Inc.	932.653	0,22
Schweiz			
39.300	MoonLake Immunotherapeutics	2.155.998	0,52
Thailand			
6.710	Fabrinet	1.558.800	0,37
Vereinigtes Königreich			
62.020	Bicycle Therapeutics PLC ADR	1.259.006	0,30
43.799	Rentokil Initial PLC ADR	1.107.677	0,27
		2.366.683	0,57
Vereinigte Staaten von Amerika			
120.990	89bio, Inc.	1.098.589	0,26
23.198	Abercrombie & Fitch Co. Klasse A	3.429.360	0,83
11.900	Acushnet Holdings Corp.	873.698	0,21
3.668	Addus HomeCare Corp.	447.569	0,11
60.554	Adeia, Inc.	732.703	0,18
5.179	Adtalem Global Education, Inc.	471.807	0,11
26.100	AdvanSix, Inc.	828.414	0,20
4.000	Alamo Group, Inc.	798.240	0,19
8.200	Albany International Corp. Klasse A	678.550	0,16
11.500	Apogee Enterprises, Inc.	967.725	0,23
8.766	Applied Industrial Technologies, Inc.	2.413.017	0,58
25.529	Archrock, Inc.	649.458	0,16
3.777	Arrow Electronics, Inc.	451.880	0,11
9.600	ASGN, Inc.	878.112	0,21
5.381	Ashland, Inc.	419.395	0,10
17.400	Astec Industries, Inc.	675.903	0,16
3.550	Atkore, Inc.	333.949	0,08
13.579	Atmus Filtration Technologies, Inc.	590.822	0,14
51.830	Avient Corp.	2.655.251	0,64
22.691	Avnet, Inc.	1.239.836	0,30
68.840	Axalta Coating Systems Ltd.	2.778.382	0,67

Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
6.981	Axcelis Technologies, Inc.	522.807	0,13
8.070	Axos Financial, Inc.	666.824	0,16
2.155	AZEK Co., Inc.	114.086	0,03
5.948	AZZ, Inc.	547.989	0,13
39.068	Baldwin Insurance Group, Inc.	1.915.504	0,46
12.725	Banner Corp.	960.610	0,23
17.216	Beacon Roofing Supply, Inc.	1.960.730	0,47
24.973	Beazer Homes USA, Inc.	879.050	0,21
4.981	Belden, Inc.	607.034	0,15
6.667	BellRing Brands, Inc.	520.626	0,12
8.230	Benchmark Electronics, Inc.	400.390	0,10
126.469	BGC Group, Inc. Klasse A	1.246.984	0,30
13.822	Biohaven Ltd.	645.211	0,15
3.760	Bio-Rad Laboratories, Inc. Klasse A	1.272.647	0,30
19.149	Bio-Techne Corp.	1.451.303	0,35
11.056	BlackLine, Inc.	684.477	0,16
7.754	Blueprint Medicines Corp.	747.951	0,18
18.173	Bowhead Specialty Holdings, Inc.	665.132	0,16
7.315	Brady Corp. Klasse A	555.428	0,13
24.320	Bright Horizons Family Solutions, Inc.	2.812.608	0,67
12.200	Brink's Co.	1.179.984	0,28
27.861	Brucker Corp.	1.625.968	0,39
8.000	Brunswick Corp.	647.200	0,16
20.347	Byline Bancorp, Inc.	636.658	0,15
14.489	Cactus, Inc. Klasse A	993.655	0,24
13.516	Cadence Bank	515.635	0,12
9.075	Caleres, Inc.	284.320	0,07
42.563	Cars.com, Inc.	835.937	0,20
47.235	Casella Waste Systems, Inc. Klasse A	5.326.691	1,28
5.193	Casey's General Stores, Inc.	2.193.575	0,53
24.509	Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	543.365	0,13
338.268	CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	4.284.164	1,03
33.000	Central Garden & Pet Co. Klasse A	1.127.280	0,27
133.667	ChampionX Corp.	4.126.300	0,99
3.600	Charles River Laboratories International, Inc.	715.356	0,17
11.500	Ciena Corp.	808.220	0,19
24.750	Civitas Resources, Inc.	1.286.010	0,31
25.177	Clear Secure, Inc. Klasse A	660.141	0,16
19.325	Cogent Communications Holdings, Inc.	1.585.230	0,38
13.300	Cohen & Steers, Inc.	1.405.677	0,34
35.000	Cohu, Inc.	917.350	0,22
25.451	Columbia Banking System, Inc.	787.581	0,19
9.370	Comfort Systems USA, Inc.	4.641.898	1,11
23.222	Commercial Metals Co.	1.431.636	0,34
9.165	Concentrix Corp.	412.608	0,10
11.600	Crane NXT Co.	726.972	0,17
56.600	Cushman & Wakefield PLC	871.640	0,21
34.901	Cytokinetics, Inc.	1.814.503	0,44
33.200	Delek US Holdings, Inc.	624.492	0,15
44.954	DigitalBridge Group, Inc.	594.292	0,14
16.886	Dime Community Bancshares, Inc.	601.479	0,14
13.550	Diodes, Inc.	880.818	0,21
84.992	Dynatrace, Inc.	4.768.051	1,14
1.300	Eagle Materials, Inc.	399.581	0,10
46.503	Ecovyst, Inc.	368.769	0,09
7.000	elf Beauty, Inc.	906.535	0,22
9.670	Employers Holdings, Inc.	522.470	0,13
20.111	Enact Holdings, Inc.	709.918	0,17
18.875	Encompass Health Corp.	1.936.858	0,46
10.432	EnerSys	1.007.627	0,24
6.493	Enpro, Inc.	1.230.878	0,29
4.710	Ensign Group, Inc.	687.236	0,16
13.658	Entegris, Inc.	1.463.591	0,35
22.400	Envista Holdings Corp.	499.296	0,12
24.156	Essent Group Ltd.	1.394.043	0,33
7.200	Etsy, Inc.	395.280	0,09

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 2024

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)			
39.827	Evolut Health, Inc. Klasse A	515.361	0,12	8.316	Liberty Media Corp.-Liberty Live Klasse A	595.592	0,14
38.974	Expro Group Holdings NV	551.092	0,13	88.271	LifeStance Health Group, Inc.	666.446	0,16
33.100	Extreme Networks, Inc.	551.446	0,13	10.134	Littelfuse, Inc.	2.503.807	0,60
7.290	F5, Inc.	1.834.601	0,44	15.624	LiveRamp Holdings, Inc.	473.876	0,11
10.018	Federal Agricultural Mortgage Corp. Klasse C	2.141.548	0,51	12.450	M/I Homes, Inc.	2.051.387	0,49
42.512	First Advantage Corp.	825.583	0,20	91.130	Magnite, Inc.	1.517.315	0,36
33.792	First American Financial Corp.	2.381.998	0,57	53.425	Magnolia Oil & Gas Corp. Klasse A	1.484.681	0,36
4.369	First Watch Restaurant Group, Inc.	83.098	0,02	46.100	Marten Transport Ltd.	801.218	0,19
12.096	FirstCash Holdings, Inc.	1.311.811	0,31	24.300	Matador Resources Co.	1.463.589	0,35
74.155	Fluor Corp.	4.143.781	1,00	3.521	Matson, Inc.	544.100	0,13
95.240	Flywire Corp.	2.177.186	0,52	51.200	Mattel, Inc.	971.264	0,23
39.005	Frontdoor, Inc.	2.287.253	0,55	6.600	McGrath RentCorp	806.388	0,19
23.920	FTAI Aviation Ltd.	4.018.560	0,96	8.757	Merchants Bancorp	362.102	0,09
7.522	FTI Consulting, Inc.	1.527.493	0,36	15.000	Meridianlink, Inc.	347.100	0,08
13.800	Gibraltar Industries, Inc.	1.001.190	0,24	16.947	Meritage Homes Corp.	3.262.467	0,78
9.760	Glaukos Corp.	1.400.560	0,34	9.500	MGE Energy, Inc.	990.090	0,24
6.592	Grand Canyon Education, Inc.	1.084.648	0,26	6.500	Minerals Technologies, Inc.	532.740	0,13
12.426	Granite Construction, Inc.	1.238.624	0,30	63.112	Mirion Technologies, Inc.	1.050.815	0,25
12.537	Griffon Corp.	1.054.863	0,25	173.127	Mister Car Wash, Inc.	1.400.597	0,34
2.183	Group 1 Automotive, Inc.	939.629	0,23	25.100	MP Materials Corp.	537.893	0,13
5.379	Guidewire Software, Inc.	1.094.465	0,26	6.794	MSA Safety, Inc.	1.183.379	0,28
13.708	Hackett Group, Inc.	431.528	0,10	10.000	Mueller Industries, Inc.	808.300	0,19
38.303	Haemonetics Corp.	3.367.600	0,81	30.412	Mueller Water Products, Inc. Klasse A	765.470	0,18
8.565	Halozyne Therapeutics, Inc.	414.118	0,10	30.900	National Bank Holdings Corp. Klasse A	1.473.930	0,35
16.264	Hancock Whitney Corp.	968.603	0,23	14.500	National Fuel Gas Co.	927.565	0,22
8.600	Hanover Insurance Group, Inc.	1.416.420	0,34	33.300	NCR Atleos Corp.	1.094.571	0,26
49.200	Hayward Holdings, Inc.	795.072	0,19	49.400	NCR Voyix Corp.	717.782	0,17
33.836	HB Fuller Co.	2.597.928	0,62	89.903	NeoGenomics, Inc.	1.600.273	0,38
26.235	HealthEquity, Inc.	2.714.011	0,65	12.716	Neurocrine Biosciences, Inc.	1.596.621	0,38
29.400	Helmerich & Payne, Inc.	1.024.590	0,25	47.891	Newpark Resources, Inc.	398.932	0,10
31.189	Heritage Commerce Corp.	329.668	0,08	7.650	Nexstar Media Group, Inc.	1.322.570	0,32
27.800	Hillenbrand, Inc.	944.366	0,23	53.020	NEXTracker, Inc. Klasse A	2.096.941	0,50
18.546	Home BancShares, Inc.	585.497	0,14	6.535	Northeast Bank	650.200	0,16
2.786	Houlihan Lokey, Inc.	524.520	0,13	48.480	Northern Oil and Gas, Inc.	2.111.304	0,51
28.200	Hub Group, Inc. Klasse A	1.440.456	0,35	1.650	Northwestern Energy Group, Inc.	90.453	0,02
4.666	Huron Consulting Group, Inc.	578.677	0,14	53.063	Oceaneering International, Inc.	1.585.522	0,38
4.500	ICF International, Inc.	618.188	0,15	22.076	OceanFirst Financial Corp.	456.311	0,11
24.760	Ichor Holdings Ltd.	815.594	0,20	190.240	Olaplex Holdings, Inc.	377.626	0,09
15.200	IDACORP, Inc.	1.809.864	0,43	109.492	Old National Bancorp	2.527.623	0,60
2.683	IDEX Corp.	619.894	0,15	17.000	Omniceil, Inc.	822.460	0,20
25.251	Inari Medical, Inc.	1.291.589	0,31	4.700	ONE Gas, Inc.	367.023	0,09
60.943	Infinera Corp.	403.747	0,10	31.890	Onestream, Inc.	959.251	0,23
33.300	Ingram Micro Holding Corp.	760.239	0,18	8.200	Onto Innovation, Inc.	1.367.186	0,33
9.900	Innospec, Inc.	1.163.250	0,28	1.981	Openlane, Inc.	40.076	0,01
22.928	Insmed, Inc.	1.741.153	0,42	124.720	Option Care Health, Inc.	2.962.100	0,71
1.412	Installed Building Products, Inc.	321.654	0,08	25.455	Orion SA	468.245	0,11
5.500	Integer Holdings Corp.	778.910	0,19	24.693	OrthoPediatrics Corp.	631.894	0,15
5.400	Inter Parfums, Inc.	748.926	0,18	60.280	Oscar Health, Inc. Klasse A	1.020.540	0,24
14.917	InterDigital, Inc.	2.972.212	0,71	7.345	OSI Systems, Inc.	1.293.969	0,31
17.270	Intra-Cellular Therapies, Inc.	1.484.011	0,36	5.400	Oxford Industries, Inc.	455.436	0,11
23.060	iRhythm Technologies, Inc.	2.017.981	0,48	17.530	Palomar Holdings, Inc.	1.927.248	0,46
19.790	ITT, Inc.	3.094.859	0,74	14.600	PDL BioPharma, Inc. ^(a)	2.373	0,00
62.695	Janus International Group, Inc.	465.824	0,11	16.003	Peapack-Gladstone Financial Corp.	578.508	0,14
12.200	John Bean Technologies Corp.	1.546.960	0,37	37.940	Pediatric Medical Group, Inc.	564.168	0,14
2.016	Kadant, Inc.	819.282	0,20	8.193	PennyMac Financial Services, Inc.	882.140	0,21
4.700	Kaiser Aluminum Corp.	388.502	0,09	33.614	Perdoceo Education Corp.	920.687	0,22
32.647	Kelly Services, Inc. Klasse A	480.890	0,12	16.794	Photronics, Inc.	411.453	0,10
40.779	Kemper Corp.	2.906.319	0,69	86.161	Phreesia, Inc.	1.786.118	0,43
29.400	Kennametal, Inc.	841.428	0,20	11.639	Power Integrations, Inc.	764.100	0,18
67.398	KinderCare Learning Cos., Inc.	1.590.593	0,38	12.016	Preferred Bank	1.146.687	0,27
4.610	Knife River Corp.	480.178	0,12	13.400	Prestige Consumer Healthcare, Inc.	1.128.816	0,27
8.225	Kontoor Brands, Inc.	749.544	0,18	5.483	PriceSmart, Inc.	493.580	0,12
37.120	Kyndryl Holdings, Inc.	1.298.086	0,31	5.810	Primerica, Inc.	1.778.441	0,43
15.000	Lakeland Financial Corp.	1.110.000	0,27	24.928	Primoris Services Corp.	2.093.952	0,51
32.696	Lantheus Holdings, Inc.	2.926.619	0,70	6.950	PROCEPT BioRobotics Corp.	666.088	0,16
46.918	Lattice Semiconductor Corp.	2.694.031	0,65	27.480	Procore Technologies, Inc.	2.247.864	0,54
64.108	Laureate Education, Inc.	1.209.077	0,29	41.089	PROS Holdings, Inc.	961.483	0,23
11.400	Lazard, Inc.	659.604	0,16	32.763	Prosperity Bancshares, Inc.	2.744.229	0,66
5.700	LCI Industries	697.452	0,17	2.989	Quaker Chemical Corp.	465.866	0,11

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 2024

Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
38.090	Rambus, Inc.	2.192.460	0,53
9.930	Regal Rexnord Corp.	1.722.061	0,41
41.900	Renasant Corp.	1.571.250	0,38
20.152	Resideo Technologies, Inc.	548.739	0,13
40.530	Revolve Group, Inc.	1.465.160	0,35
29.170	Rocket Lab USA, Inc.	783.506	0,19
73.420	Rocket Pharmaceuticals, Inc.	1.042.564	0,25
9.600	Rogers Corp.	993.600	0,24
8.900	Ryan Specialty Holdings, Inc.	670.882	0,16
10.200	Safety Insurance Group, Inc.	872.916	0,21
3.840	Saia, Inc.	2.225.472	0,53
45.200	Samsara, Inc. Klasse A	2.453.908	0,59
81.246	Select Water Solutions, Inc.	1.198.379	0,29
58.658	Sensata Technologies Holding PLC	1.884.095	0,45
9.500	ServisFirst Bancshares, Inc.	918.745	0,22
32.543	Shift4 Payments, Inc. Klasse A	3.731.055	0,89
59.367	SI-BONE, Inc.	803.236	0,19
27.025	Silgan Holdings, Inc.	1.560.424	0,37
32.241	Simply Good Foods Co.	1.290.285	0,31
7.110	SiteOne Landscape Supply, Inc.	1.093.945	0,26
6.445	SiTime Corp.	1.354.449	0,32
13.197	Six Flags Entertainment Corp.	618.807	0,15
123.833	SLM Corp.	3.395.501	0,81
16.810	Soleno Therapeutics, Inc.	888.409	0,21
20.128	SouthState Corp.	2.223.540	0,53
8.163	SPX Technologies, Inc.	1.444.279	0,35
66.151	Stagwell, Inc.	520.608	0,12
50.286	Standardaero, Inc.	1.438.180	0,34
3.207	Sterling Infrastructure, Inc.	635.948	0,15
22.574	Steven Madden Ltd.	1.024.860	0,25
4.600	Stewart Information Services Corp.	348.680	0,08
12.000	Stock Yards Bancorp, Inc.	933.840	0,22
8.062	StoneX Group, Inc.	843.527	0,20
8.100	Stride, Inc.	865.242	0,21
8.400	Summit Materials, Inc. Klasse A	428.736	0,10
7.384	Take-Two Interactive Software, Inc.	1.388.930	0,33
6.371	Talen Energy Corp.	1.394.039	0,34
9.896	Taylor Morrison Home Corp.	733.195	0,18
45.612	TEGNA, Inc.	856.137	0,21
8.900	Teradata Corp.	275.455	0,07
1.103	TopBuild Corp.	432.288	0,10
23.100	Towne Bank / Portsmouth VA	846.384	0,20
6.600	UFP Industries, Inc.	897.600	0,22
21.155	Ultra Clean Holdings, Inc.	807.909	0,19
12.500	UMB Financial Corp.	1.573.125	0,38
7.100	UniFirst Corp.	1.441.442	0,35
39.600	United Bankshares, Inc.	1.672.704	0,40
25.886	Utz Brands, Inc.	446.792	0,11
9.206	Valmont Industries, Inc.	3.256.439	0,78
37.800	Vaxcyte, Inc.	3.501.415	0,84
51.874	Verint Systems, Inc.	1.293.219	0,31
40.800	VF Corp.	824.976	0,20
22.200	Viad Corp.	995.670	0,24
11.268	Victoria's Secret & Co.	432.917	0,10
39.426	Viper Energy, Inc.	2.138.861	0,51
8.500	Visteon Corp.	780.895	0,19
15.655	Vivid Seats, Inc. Klasse A	55.262	0,01
11.070	Voya Financial, Inc.	921.688	0,22
12.400	Walker & Dunlop, Inc.	1.370.448	0,33
3.900	Watts Water Technologies, Inc. Klasse A	842.283	0,20
38.300	Werner Enterprises, Inc.	1.556.129	0,37
19.062	Western Alliance Bancorp	1.770.478	0,43
3.607	WEX, Inc.	687.422	0,16
737	White Mountains Insurance Group Ltd.	1.465.414	0,35
52.632	WillScot Holdings Corp.	2.012.121	0,48
4.050	Wingstop, Inc.	1.345.653	0,32
34.987	Wintrust Financial Corp.	4.845.000	1,16
4.421	Workiva, Inc.	430.208	0,10
38.217	World Kinect Corp.	1.113.261	0,27

Bestand	Wertpapier- beschreibung	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
13.510	Zions Bancorp NA	813.437	0,19
29.070	Zum Elkay Water Solutions Corp.	1.159.021	0,28
		364.237.449	87,28
STAMMAKTIE INSGESAMT			
(Kosten USD 325.481.530)		397.168.510	95,18
Real Estate Investment Trusts – 1,88 %			
Vereinigte Staaten von Amerika			
76.500	Apple Hospitality, Inc.	1.239.300	0,30
34.900	COPT Defense Properties	1.157.633	0,28
25.841	Cousins Properties, Inc.	828.463	0,20
5.831	EastGroup Properties, Inc.	1.014.302	0,24
7.858	First Industrial Realty Trust, Inc.	425.118	0,10
37.400	Four Corners Property Trust, Inc.	1.122.000	0,27
25.675	Rayonier, Inc.	817.235	0,19
75.589	Redwood Trust, Inc.	544.241	0,13
6.000	Ryman Hospitality Properties, Inc.	705.240	0,17
		7.853.532	1,88
SUMME REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS			
(Kosten USD 7.097.541)		7.853.532	1,88
Investmentfonds – 2,35 %			
Irland			
9.817.668	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(b)	9.817.668	2,35
2	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(b)	2	0,00
		9.817.670	2,35
INVESTMENTFONDS INSGESAMT			
(Kosten USD 9.817.670)		9.817.670	2,35
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT			
(Kosten USD 342.396.741)		414.839.712	99,41
MARKTWERT DER ANLAGEN			
(Kosten USD 342.396.741)		414.839.712	99,41
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		2.464.004	0,59
EIGENKAPITAL		417.303.716	100,00
ANLAGEN INSGESAMT			
		Marktwert	% des
		USD	Eigenkapitals
Anlagen insgesamt (Kosten USD 342.396.741)		414.839.712	99,41
Andere Aktiva und Passiva		2.464.004	0,59
Eigenkapital		417.303.716	100,00

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

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

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 2024

Portfolioverteilung zum 30. November 2024	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Banken	8,26
Gewerbliche Dienstleistungen	7,14
Software	6,57
Versicherungen	5,50
Gesundheitswesen – Produkte	5,07
Diverse Finanzdienstleistungen	4,28
Biotechnologie	4,12
Bau- und Ingenieurwesen	3,72
Halbleiter	3,70
Pharmazeutika	3,60
Andere	43,22
STAMMAKTIE INSGESAMT	95,18
Investmentfonds	2,35
Real Estate Investment Trusts	1,88
Andere Aktiva und Passiva	0,59
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 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals			
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Investmentfonds – 94,50 %						
Irland						
34.107.604	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(a)	34.107.604	17,36			
2.818	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund (thesaurierende Anteilklasse X) ^(a)	33.558.537	17,09			
27.628.812	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(a)	27.628.812	14,07			
3.574	Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	200.287	0,10			
302.464	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	3.096.626	1,58			
61.896	iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	2.124.271	1,08			
12.927	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	2.492.067	1,27			
33.930	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	21.636.822	11,02			
613.075	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	6.492.464	3,30			
635	iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF	26.610	0,01			
49.911	iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF	577.969	0,29			
1.045	iShares US Property Yield UCITS ETF	33.994	0,02			
275	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	1.870	0,00			
117.139	iShares USD Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF	14.977.392	7,62			
99.294	iShares USD Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF	13.374.902	6,81			
8.744	iShares USD Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF	1.504.274	0,77			
11.544	iShares USD Treasury Bond UCITS ETF	1.986.607	1,01			
245.367	Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF	10.141.777	5,16			
94	Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	33.575	0,02			
		173.996.460	88,58			
Luxemburg						
156	Amundi Nasdaq-100 UCITS ETF	37.003	0,02			
1.478.689	Goldman Sachs Funds - Global High Yield Portfolio (ausschüttende Anteilklasse IO) ^(a)	11.415.478	5,81			
31.729	Xtrackers MSCI Mexico UCITS ETF	171.511	0,09			
		11.623.992	5,92			
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 170.310.199)		185.620.452	94,50			
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 170.310.199)		185.620.452	94,50			
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 170.310.199)		185.620.452	94,50			
Terminkontrakte – 1,54 %						
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals		
JPY						
26	TOPIX Index Futures 12.12.2024	4.644.684	240.018	0,12		
USD						
121	E-Mini S&P 500 Index Futures 20.12.2024	36.492.087	2.072.486	1,06		
42	Mini-Russell 2000 Index Futures 20.12.2024	5.129.880	594.155	0,30		
145	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	16.124.453	88.414	0,04		
98	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	20.197.188	12.164	0,01		
121	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	13.020.734	22.852	0,01		
		90.964.342	2.790.071	1,42		
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN			3.030.089	1,54		
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals		
ZAR						
5	FTSE/JSE Top 40 Index Futures 19.12.2024	211.432	(11.910)	(0,00)		
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN			(11.910)	(0,00)		
Devisentermingeschäfte – 0,23 %						
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	949.422	AUD	1.410.000	18.12.2024	30.614	0,02
USD	1.491.230	CAD	2.010.000	18.12.2024	56.580	0,03
USD	1.311.521	CHF	1.100.000	18.12.2024	61.691	0,03

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Balanced Allocation Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	524.024	DKK	3.510.000	18.12.2024	27.004	0,01
USD	4.339.817	EUR	3.900.000	18.12.2024	221.919	0,11
USD	1.961.010	GBP	1.490.000	18.12.2024	70.375	0,04
USD	218.791	HKD	1.700.000	18.12.2024	340	0,00
USD	615.155	INR	52.000.000	18.12.2024	1.042	0,00
USD	3.397.260	JPY	482.000.000	18.12.2024	176.791	0,10
USD	75.192	NOK	800.000	18.12.2024	2.881	0,00
USD	24.828	NZD	40.000	18.12.2024	1.131	0,00
USD	417.515	SEK	4.275.000	18.12.2024	25.195	0,01
USD	154.379	SGD	200.000	18.12.2024	5.099	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEWISENTERMINGESCHÄFTEN					680.662	0,35

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
JPY	752.000.000	USD	5.250.169	18.12.2024	(225.703)	(0,12)
USD	43.359	ILS	160.000	18.12.2024	(610)	(0,00)
USD	176.829	MXN	3.625.000	18.12.2024	(801)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEWISENTERMINGESCHÄFTEN					(227.114)	(0,12)

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (2,40 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	2.917.213	GBP	2.246.000	18.12.2024	67.303	0,04
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEWISENTERMINGESCHÄFTEN					67.303	0,04

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	48.285.000	USD	53.730.278	18.12.2024	(2.747.532)	(1,40)
GBP	51.378.250	USD	67.229.643	18.12.2024	(2.036.692)	(1,04)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEWISENTERMINGESCHÄFTEN					(4.784.224)	(2,44)

Optionen – 0,01 %

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen						
GBP						
270.000	Call 12-Monats-SONIA Swaption	Verfalltag 24.01.2025	Ausübungspreis 3,44	(8.918)	770	0,00
540.000	Call 12-Monats-SONIA Swaption	Verfalltag 21.05.2025	Ausübungspreis 3,70	(1.440)	11.879	0,01
270.000	Call 12-Monats-SONIA Swaption	Verfalltag 21.05.2025	Ausübungspreis 3,70	8	5.939	0,00
				(10.350)	18.588	0,01
USD						
590.000	Call USD / Put CHF	Verfalltag 14.03.2025	Ausübungspreis 0,86	5.687	11.550	0,01
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD 34.801)					30.138	0,02
Verkaufte Optionen						
GBP						
(540.000)	Call 12-Monats-SONIA Swaption	Verfalltag 21.05.2025	Ausübungspreis 3,20	1.207	(3.725)	(0,00)
(270.000)	Call 12-Monats-SONIA Swaption	Verfalltag 21.05.2025	Ausübungspreis 3,20	243	(1.863)	(0,00)
(860.000)	Put 12-Monats-SONIA Swaption	Verfalltag 21.05.2025	Ausübungspreis 4,40	3.406	(4.636)	(0,01)
				4.856	(10.224)	(0,01)
JPY						
(14.000)	Put TOPIX Index	Verfalltag 21.02.2025	Ausübungspreis 2.333,53	11.456	(1.646)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Balanced Allocation Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Verkaufte Optionen – (Fortsetzung)						
	USD					
(590.000)	Put USD / Call CHF	Verfalltag 14.03.2025	Ausübungspreis 0,83	4.144	(1.719)	(0,00)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT						
(Kosten USD (34.045))					(13.589)	(0,01)
OPTIONEN INSGESAMT						
(Kosten USD 756)					16.549	0,01

Swap-Kontrakte – 0,01 %

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
230.000	Variabel (EUR 1-Monats-ESTR)	Fest 2,189 %	EUR	25.11.2034	3.647	0,00
300.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 4,325 %	GBP	19.09.2033	15.133	0,01
420.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 4,020 %	GBP	12.11.2034	8.237	0,00

UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS **27.017** **0,01**

UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT **27.017** **0,01**

MARKTWERT DER ANLAGEN **184.418.824** **93,89**
(Kosten USD 170.310.955)

ANDERE AKTIVA UND PASSIVA **11.996.094** **6,11**

EIGENKAPITAL **196.414.918** **100,00**

	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
ANLAGEN INSGESAMT		
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 170.310.199)	185.620.452	94,50
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	3.030.089	1,54
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(11.910)	(0,00)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	680.662	0,35
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(227.114)	(0,12)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	67.303	0,04
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(4.784.224)	(2,44)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten USD 34.801)	30.138	0,02
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten USD (34.045))	(13.589)	(0,01)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	27.017	0,01
Andere Aktiva und Passiva	11.996.094	6,11
Eigenkapital	196.414.918	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 Bank of America NA, BNP Paribas SA, JPMorgan Chase Bank NA 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 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Anleihen – 55,45 %						
Vereinigte Staaten von Amerika						
335.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	03.01.2025	335.044	0,04
627.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750 %	23.01.2025	627.201	0,07
400.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750 %	24.01.2025	400.076	0,04
155.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,740 %	30.01.2025	155.037	0,02
832.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735 %	10.02.2025	832.241	0,09
536.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,745 %	10.02.2025	536.043	0,06
1.250.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,760 %	07.03.2025	1.250.512	0,13
1.301.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,690 %	11.03.2025	1.301.130	0,14
380.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750 %	21.04.2025	379.920	0,04
173.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,760 %	28.04.2025	173.043	0,02
400.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,715 %	29.04.2025	400.028	0,04
166.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	19.05.2025	166.000	0,02
388.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	27.05.2025	388.194	0,04
161.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,725 %	27.06.2025	161.012	0,02
7.863.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,125 %	08.07.2025	7.890.544	0,84
544.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	21.07.2025	543.967	0,06
487.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750 %	28.07.2025	487.200	0,05
277.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,725 %	30.07.2025	277.011	0,03
355.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,700 %	13.08.2025	354.883	0,04
644.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	22.08.2025	643.800	0,07
370.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	08.09.2025	370.192	0,04
482.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735 %	15.09.2025	482.019	0,05
251.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	26.09.2025	250.899	0,03
183.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,740 %	27.10.2025	183.000	0,02
378.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	03.11.2025	378.325	0,04
1.012.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735 %	14.11.2025	1.011.514	0,11
656.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,635 %	25.11.2025	655.835	0,07
768.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735 %	28.11.2025	768.745	0,08
436.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,680 %	02.01.2026	435.578	0,05
320.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,670 %	09.02.2026	319.808	0,03
201.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,690 %	13.03.2026	201.035	0,02
210.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,675 %	18.03.2026	209.864	0,02
329.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,690 %	24.03.2026	328.620	0,04
498.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	17.04.2026	497.710	0,05
281.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,690 %	21.04.2026	281.012	0,03
338.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,715 %	29.04.2026	337.656	0,04
564.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,685 %	26.05.2026	563.218	0,06
9.512.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,710 %	12.06.2026	9.496.174	1,02
297.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,695 %	15.06.2026	297.040	0,03
561.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,760 %	18.06.2026	561.098	0,06
278.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,700 %	15.07.2026	277.761	0,03
536.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	03.09.2026	535.586	0,06
1.165.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,695 %	21.09.2026	1.165.109	0,12
215.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	4,670 %	07.03.2025	215.015	0,02
470.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	4,775 %	02.06.2025	470.118	0,05
543.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	4,665 %	29.12.2025	542.482	0,06
434.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	4,680 %	29.01.2026	433.697	0,05
35.203.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	27.12.2024	35.075.911	3,75
52.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	02.01.2025	51.772.317	5,54
44.484.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	03.01.2025	44.283.795	4,74
25.120.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	08.01.2025	24.990.937	2,67
26.450.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	10.01.2025	26.307.349	2,81
12.135.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	30.01.2025	12.038.677	1,29
31.894.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	05.02.2025	31.617.922	3,38
6.533.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	12.02.2025	6.470.805	0,69
29.530.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	14.02.2025	29.241.628	3,13
10.787.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	18.02.2025	10.676.279	1,14
57.246.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	12.03.2025	56.500.389	6,05
29.998.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	19.03.2025	29.581.648	3,17
14.800.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	21.03.2025	14.600.397	1,56
11.232.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	26.03.2025	11.073.755	1,18
9.413.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	04.04.2025	9.264.125	0,99
7.516.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	23.04.2025	7.386.584	0,79
11.697.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	25.04.2025	11.482.876	1,23
15.069.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	02.05.2025	14.795.037	1,58
14.813.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	07.05.2025	14.520.690	1,55
3.811.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	14.05.2025	3.732.694	0,40
5.525.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	29.05.2025	5.401.803	0,58
1.315.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,745 %	17.01.2025	1.315.250	0,14

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Strategic Factor Allocation Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
510.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,595 %	06.02.2025	509.987	0,05
2.125.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,675 %	13.03.2025	2.125.786	0,23
2.260.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,690 %	17.04.2025	2.261.085	0,24
2.255.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,710 %	09.05.2025	2.256.263	0,24
450.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,705 %	28.05.2025	450.248	0,05
1.755.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,740 %	10.07.2025	1.756.422	0,19
1.605.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,740 %	14.07.2025	1.606.059	0,17
685.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,730 %	25.07.2025	685.473	0,07
1.130.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,710 %	25.08.2025	1.130.588	0,12
800.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,725 %	26.09.2025	800.480	0,09
2.310.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,710 %	03.10.2025	2.310.716	0,25
565.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,725 %	14.11.2025	565.373	0,06
2.150.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,720 %	08.12.2025	2.151.483	0,23
2.310.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,715 %	02.01.2026	2.311.340	0,25
110.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,660 %	02.02.2026	110.001	0,01
205.000	Federal Home Loan Banks – Serie 1	USD	4,590 %	10.06.2025	205.010	0,02
1.075.000	Federal Home Loan Banks – Serie 1	USD	4,730 %	08.12.2025	1.075.752	0,12
1.060.000	Federal Home Loan Banks – Serie 1	USD	4,665 %	02.01.2026	1.060.198	0,11
115.000	Federal Home Loan Banks – Serie 2	USD	4,730 %	02.09.2025	115.069	0,01
1.584.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,670 %	26.01.2026	1.584.492	0,17
542.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,710 %	16.10.2026	542.411	0,06
1.986.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,720 %	11.09.2026	1.985.889	0,21
					518.302.989	55,45

ANLEIHEN INSGESAMT
(Kosten USD 518.459.185) **518.302.989** **55,45**

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – 13,11 %			
Irland			
18.402	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(a)	18.402	0,00
122.511.304	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(a)	122.511.304	13,11
		122.529.706	13,11

INVESTMENTFONDS INSGESAMT
(Kosten USD 122.529.706) **122.529.706** **13,11**

ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT
(Kosten USD 640.988.891) **640.832.695** **68,56**

MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE
(Kosten USD 640.988.891) **640.832.695** **68,56**

Terminkontrakte – 2,13 %				Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers					
USD						
1.590	E-Mini S&P 500 Index Futures 20.12.2024	Long		481.094.250	13.945.457	1,49
4.505	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Long		500.970.078	5.918.559	0,64
				982.064.328	19.864.016	2,13

UNREALISierter GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN **19.864.016** **2,13**

Devisentermingeschäfte – (0,04 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	36.642.115	AUD	54.470.000	18.12.2024	1.152.872	0,12
USD	6.657.838	CAD	9.250.000	18.12.2024	47.571	0,00
USD	9.021.892	CHF	7.740.000	18.12.2024	221.136	0,03
USD	13.068.355	EUR	11.680.000	18.12.2024	724.080	0,08
USD	3.965.138	GBP	3.080.000	18.12.2024	50.360	0,01
USD	23.412.018	JPY	3.420.530.000	18.12.2024	591.372	0,06
USD	55.773.508	NZD	89.980.000	18.12.2024	2.534.408	0,27
					5.321.799	0,57

UNREALISierter GEWINN AUS DEWISENTERMINGESCHÄFTEN **5.321.799** **0,57**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Strategic Factor Allocation Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
AUD	54.470.000	USD	36.259.348	18.12.2024	(770.105)	(0,08)
CAD	9.250.000	USD	6.861.957	18.12.2024	(251.691)	(0,03)
CHF	7.740.000	USD	9.251.965	18.12.2024	(451.210)	(0,05)
EUR	11.680.000	USD	12.987.412	18.12.2024	(643.138)	(0,07)
GBP	3.080.000	USD	4.126.951	18.12.2024	(212.172)	(0,02)
JPY	3.420.530.000	USD	24.164.212	18.12.2024	(1.343.565)	(0,14)
NZD	89.980.000	USD	55.302.104	18.12.2024	(2.063.003)	(0,22)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(5.734.884)	(0,61)

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (2,34 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
AUD	60.313	USD	39.171	18.12.2024	125	0,00
USD	39.073	CHF	34.053	18.12.2024	355	0,00
USD	20.397.501	EUR	18.663.890	18.12.2024	672.144	0,07
USD	824.879	GBP	630.651	18.12.2024	23.299	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					695.923	0,07

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
CHF	318.265	USD	379.118	18.12.2024	(17.235)	(0,00)
EUR	399.053.506	USD	443.757.608	18.12.2024	(22.008.809)	(2,36)
GBP	11.403.039	USD	15.000.237	18.12.2024	(506.611)	(0,05)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(22.532.655)	(2,41)

Optionen – 0,95 %

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen USD						
1.550.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 14.03.2025	Ausübungspreis 95,69	(325.500)	310.000	0,03
1.520.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 14.03.2025	Ausübungspreis 95,75	(516.800)	258.400	0,03
1.485.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 14.03.2025	Ausübungspreis 96,50	(751.000)	44.550	0,00
1.485.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 95,38	259.875	950.400	0,10
1.502.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 95,50	184.056	807.594	0,09
1.537.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 95,69	3.844	626.531	0,07
75.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 96,06	(12.000)	17.250	0,00
65.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 96,56	(19.825)	7.150	0,00
65.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 96,25	(9.263)	19.337	0,00
70.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 97,00	(20.300)	8.750	0,00
765.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.06.2026	Ausübungspreis 96,63	(111.982)	315.562	0,03
1.612.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.06.2026	Ausübungspreis 97,00	(450.381)	463.594	0,05
795.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 11.09.2026	Ausübungspreis 96,38	(31.800)	453.150	0,05
200	Call S&P 500 Index	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 6.020,00	1.990	3.090	0,00
600	Call S&P 500 Index	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 6.055,00	(13.245)	15	0,00
200	Call S&P 500 Index	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 6.090,00	(1.995)	5	0,00
200	Call S&P 500 Index	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 6.105,00	(3.835)	5	0,00
1.300	Call S&P 500 Index	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 5.990,00	53.865	86.385	0,01
1.600	Call S&P 500 Index	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 6.020,00	44.640	71.600	0,01
600	Call S&P 500 Index	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 6.025,00	15.330	24.810	0,00
200	Call S&P 500 Index	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 6.070,00	1.430	3.650	0,00
100	Call S&P 500 Index	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 6.130,00	(2.055)	335	0,00
1.500	Call S&P 500 Index	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 6.045,00	40.535	70.275	0,01
300	Call S&P 500 Index	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 6.055,00	6.690	12.390	0,00
500	Call S&P 500 Index	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 6.100,00	3.425	10.875	0,00
300	Call S&P 500 Index	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 6.140,00	(2.145)	3.285	0,00
1.400	Call S&P 500 Index	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 6.160,00	(25.760)	10.220	0,00
200	Call S&P 500 Index	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 6.085,00	4.180	8.420	0,00
1.300	Call S&P 500 Index	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 6.090,00	17.510	51.740	0,01
100	Call S&P 500 Index	Verfalltag 27.12.2024	Ausübungspreis 6.150,00	590	2.560	0,00
1.100	Call S&P 500 Index	Verfalltag 27.12.2024	Ausübungspreis 6.170,00	330	22.330	0,00
1.550.000	Put 3-Monats-SOFR	Verfalltag 14.03.2025	Ausübungspreis 95,69	(468.875)	143.375	0,02
1.520.000	Put 3-Monats-SOFR	Verfalltag 14.03.2025	Ausübungspreis 95,75	(532.000)	190.000	0,02
1.485.000	Put 3-Monats-SOFR	Verfalltag 14.03.2025	Ausübungspreis 96,50	284.263	1.084.050	0,12
1.485.000	Put 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 95,38	(723.937)	70.537	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Strategic Factor Allocation Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen – (Fortsetzung)						
USD – (Fortsetzung)						
1.502.500	Put 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 95,50	(593.487)	105.175	0,01
1.537.500	Put 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 95,69	(438.187)	192.187	0,02
75.000	Put 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 96,06	(4.875)	23.625	0,00
65.000	Put 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 96,56	17.063	44.687	0,01
65.000	Put 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 96,25	1.950	28.275	0,00
70.000	Put 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 97,00	38.675	69.825	0,01
765.000	Put 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.06.2026	Ausübungspreis 96,63	38.250	527.850	0,06
1.612.500	Put 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.06.2026	Ausübungspreis 97,00	538.294	1.495.594	0,16
795.000	Put 3-Monats-SOFR	Verfalltag 11.09.2026	Ausübungspreis 96,38	(34.927)	461.100	0,05
10.000	Put S&P 500 Index	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 3.800,00	(25.805)	250	0,00
13.700	Put S&P 500 Index	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 3.850,00	(25.580)	343	0,00
100	Put S&P 500 Index	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 5.910,00	(478)	3	0,00
9.500	Put S&P 500 Index	Verfalltag 02.12.2024	Ausübungspreis 3.800,00	(25.622)	238	0,00
12.600	Put S&P 500 Index	Verfalltag 02.12.2024	Ausübungspreis 5.375,00	(5.040)	630	0,00
100	Put S&P 500 Index	Verfalltag 02.12.2024	Ausübungspreis 5.925,00	(1.008)	23	0,00
9.500	Put S&P 500 Index	Verfalltag 03.12.2024	Ausübungspreis 3.800,00	(22.402)	238	0,00
10.000	Put S&P 500 Index	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 4.000,00	(28.300)	250	0,00
9.000	Put S&P 500 Index	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 4.200,00	(12.395)	225	0,00
8.500	Put S&P 500 Index	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 4.200,00	(10.563)	213	0,00
6.500	Put S&P 500 Index	Verfalltag 09.12.2024	Ausübungspreis 4.200,00	(8.025)	325	0,00
13.500	Put S&P 500 Index	Verfalltag 10.12.2024	Ausübungspreis 4.400,00	(17.232)	1.687	0,00
13.800	Put S&P 500 Index	Verfalltag 11.12.2024	Ausübungspreis 4.400,00	(15.180)	2.760	0,00
13.900	Put S&P 500 Index	Verfalltag 12.12.2024	Ausübungspreis 4.600,00	(14.595)	4.865	0,00
14.100	Put S&P 500 Index	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 4.600,00	(14.998)	6.697	0,00
14.500	Put S&P 500 Index	Verfalltag 16.12.2024	Ausübungspreis 4.000,00	(22.006)	2.900	0,00
14.600	Put S&P 500 Index	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 4.200,00	(10.497)	6.935	0,00
14.700	Put S&P 500 Index	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 3.900,00	(16.905)	5.145	0,00
14.600	Put S&P 500 Index	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 4.100,00	(13.479)	6.935	0,00
14.500	Put S&P 500 Index	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 4.250,00	(11.600)	8.700	0,00
14.600	Put S&P 500 Index	Verfalltag 23.12.2024	Ausübungspreis 4.000,00	(10.947)	7.665	0,00
14.500	Put S&P 500 Index	Verfalltag 24.12.2024	Ausübungspreis 4.200,00	(6.731)	11.962	0,00
14.600	Put S&P 500 Index	Verfalltag 26.12.2024	Ausübungspreis 4.400,00	(8.030)	18.980	0,00
14.600	Put S&P 500 Index	Verfalltag 27.12.2024	Ausübungspreis 4.000,00	(5.182)	10.950	0,00
				(3.869.989)	9.199.457	0,98
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT					9.199.457	0,98
(Kosten USD 13.069.446)						

Verkaufte Optionen USD

(138.000)	Call US Treasury Note Futures	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 110,75	(58.219)	(62.531)	(0,01)
(138.000)	Call US Treasury Note Futures	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 111,00	(28.031)	(30.187)	(0,01)
(138.000)	Call US Treasury Note Futures	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 111,50	1.334	(966)	(0,00)
(138.000)	Call US Treasury Note Futures	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 111,75	1.190	(966)	(0,00)
(137.000)	Call US Treasury Note Futures	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 111,50	(8.563)	(17.125)	(0,00)
(137.000)	Call US Treasury Note Futures	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 112,00	10.703	(4.281)	(0,00)
(137.000)	Call US Treasury Note Futures	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 112,50	6.422	(2.141)	(0,00)
(137.000)	Call US Treasury Note Futures	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 112,75	0	(4.281)	(0,00)
(137.000)	Call US Treasury Note Futures	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 113,50	2.141	(2.141)	(0,00)
(200)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 5.495,00	9.095	(5)	(0,00)
(61.400)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 5.535,00	96.705	(1.535)	(0,00)
(1.000)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 5.545,00	35.975	(25)	(0,00)
(1.600)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 5.605,00	67.560	(40)	(0,00)
(2.500)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 5.735,00	61.867	(62)	(0,00)
(1.900)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 5.785,00	35.293	(48)	(0,00)
(500)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 5.795,00	6.138	(13)	(0,00)
(1.200)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 5.810,00	28.180	(30)	(0,00)
(600)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 5.850,00	12.285	(15)	(0,00)
(400)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 5.875,00	8.750	(10)	(0,00)
(800)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 5.895,00	15.420	(20)	(0,00)
(61.100)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 02.12.2024	Ausübungspreis 5.600,00	108.452	(4.582)	(0,00)
(60.400)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 03.12.2024	Ausübungspreis 5.720,00	83.050	(10.570)	(0,00)
(60.700)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 5.800,00	88.015	(18.210)	(0,00)
(60.400)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 5.750,00	72.480	(21.140)	(0,00)
(2.000)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 5.520,00	79.650	(550)	(0,00)
(1.400)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 5.710,00	40.960	(560)	(0,00)
(900)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 5.750,00	22.028	(472)	(0,00)
(300)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 5.755,00	5.445	(165)	(0,00)
(1.900)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 5.780,00	33.700	(1.330)	(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 2024

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Verkaufte Optionen – (Fortsetzung)						
USD – (Fortsetzung)						
(600)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 5.785,00	16.560	(420)	(0,00)
(300)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 5.820,00	7.335	(315)	(0,00)
(1.900)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 5.840,00	31.555	(2.565)	(0,00)
(200)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 5.845,00	5.170	(290)	(0,00)
(400)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 5.860,00	9.010	(710)	(0,00)
(1.300)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 5.875,00	16.425	(2.925)	(0,00)
(500)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 5.720,00	12.850	(1.800)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 5.730,00	2.020	(380)	(0,00)
(1.300)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 5.750,00	26.250	(5.460)	(0,00)
(1.900)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 5.795,00	41.990	(10.450)	(0,00)
(1.200)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 5.805,00	21.360	(6.960)	(0,00)
(400)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 5.835,00	8.500	(2.860)	(0,00)
(700)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 5.840,00	9.065	(5.215)	(0,00)
(1.300)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 5.885,00	8.710	(13.650)	(0,00)
(1.900)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 5.700,00	38.030	(15.010)	(0,00)
(600)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 5.720,00	12.270	(5.130)	(0,00)
(600)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 5.775,00	10.620	(6.540)	(0,00)
(300)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 5.810,00	3.810	(3.870)	(0,00)
(600)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 5.855,00	3.360	(9.780)	(0,00)
(1.500)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 27.12.2024	Ausübungspreis 5.840,00	8.475	(29.475)	(0,01)
(138.000)	Put US Treasury Note Futures	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 108,25	2.156	(0)	(0,00)
(276.000)	Put US Treasury Note Futures	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 108,75	10.781	(0)	(0,00)
(138.000)	Put US Treasury Note Futures	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 109,00	4.456	(0)	(0,00)
(137.000)	Put US Treasury Note Futures	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 109,00	8.426	(137)	(0,00)
(137.000)	Put US Treasury Note Futures	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 109,25	2.004	(137)	(0,00)
(137.000)	Put US Treasury Note Futures	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 109,50	14.847	(137)	(0,00)
(137.000)	Put US Treasury Note Futures	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 108,75	0	(2.141)	(0,00)
(137.000)	Put US Treasury Note Futures	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 109,25	2.141	(2.141)	(0,00)
				1.176.201	(312.499)	(0,03)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT						
(Kosten USD 1.488.699)					(312.499)	(0,03)
OPTIONEN INSGESAMT					8.886.958	0,95
(Kosten USD 11.580.747)						
MARKTWERT DER ANLAGEN					647.333.852	69,26
(Kosten USD 652.569.638)						
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					287.305.783	30,74
EIGENKAPITAL					934.639.635	100,00
					Marktwert USD	% des Eigenkapitals
ANLAGEN INSGESAMT						
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 640.988.891)					640.832.695	68,56
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten					19.864.016	2,13
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften					5.321.799	0,57
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften					(5.734.884)	(0,61)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					695.923	0,07
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					(22.532.655)	(2,41)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten USD 13.069.446)					9.199.457	0,98
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten USD 1.488.699)					(312.499)	(0,03)
Andere Aktiva und Passiva					287.305.783	30,74
Eigenkapital					934.639.635	100,00

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

Der Kontrahent für Devisentermingeschäfte war JPMorgan Chase Bank NA.

Die Kontrahenten für Optionskontrakte waren Barclays Capital, Inc. 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 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Anleihen – 26,43 %						
Kanada						
1.250.000	Bank of Montreal	USD	5,060 %	18.12.2024	1.250.236	0,06
Vereinigtes Königreich						
4.829.000	Barclays PLC	USD	4,970 %	08.05.2025	4.832.983	0,23
Vereinigte Staaten von Amerika						
246.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,780 %	05.12.2024	246.007	0,01
3.655.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,760 %	19.12.2024	3.655.256	0,17
1.000.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750 %	24.01.2025	1.000.140	0,05
391.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,740 %	30.01.2025	391.094	0,02
1.547.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,705 %	04.02.2025	1.547.093	0,07
681.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,745 %	10.02.2025	681.061	0,03
1.924.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,695 %	24.03.2025	1.924.269	0,09
1.115.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750 %	21.04.2025	1.114.799	0,05
1.099.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,725 %	28.04.2025	1.099.154	0,05
505.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,760 %	28.04.2025	505.136	0,02
1.183.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,715 %	29.04.2025	1.183.106	0,06
484.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	19.05.2025	484.005	0,02
1.153.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	27.05.2025	1.153.577	0,05
582.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,710 %	18.06.2025	582.227	0,03
897.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735 %	27.06.2025	897.664	0,04
1.595.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	21.07.2025	1.594.856	0,07
1.443.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750 %	28.07.2025	1.443.606	0,07
820.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,725 %	30.07.2025	820.008	0,04
901.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,700 %	13.08.2025	900.667	0,04
1.639.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	22.08.2025	1.638.410	0,08
1.099.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	08.09.2025	1.099.550	0,05
1.436.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735 %	15.09.2025	1.435.971	0,07
750.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	26.09.2025	749.663	0,04
541.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,740 %	27.10.2025	540.957	0,03
1.120.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	03.11.2025	1.120.963	0,05
3.014.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735 %	14.11.2025	3.012.222	0,14
1.671.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,635 %	25.11.2025	1.670.582	0,08
1.955.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735 %	28.11.2025	1.956.896	0,09
1.229.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,680 %	02.01.2026	1.227.624	0,06
890.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,670 %	09.02.2026	889.333	0,04
564.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,690 %	13.03.2026	564.102	0,03
585.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,675 %	18.03.2026	585.109	0,03
904.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,690 %	24.03.2026	902.798	0,04
1.351.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	17.04.2026	1.349.960	0,06
917.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,715 %	29.04.2026	915.881	0,04
1.589.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,685 %	26.05.2026	1.586.458	0,07
835.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,695 %	15.06.2026	834.933	0,04
785.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,700 %	15.07.2026	784.144	0,04
1.507.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	03.09.2026	1.505.463	0,07
3.195.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,695 %	21.09.2026	3.194.553	0,15
546.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	4,670 %	07.03.2025	546.055	0,03
1.358.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	4,775 %	02.06.2025	1.358.340	0,06
1.528.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	4,665 %	29.12.2025	1.526.350	0,07
1.222.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	4,680 %	29.01.2026	1.220.974	0,06
3.099.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	26.12.2024	3.088.762	0,15
26.134.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	23.01.2025	25.958.721	1,22
451.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	24.01.2025	447.920	0,02
7.858.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	30.01.2025	7.798.589	0,37
4.611.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	05.02.2025	4.572.939	0,21
2.987.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	12.02.2025	2.959.806	0,14
100.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	14.02.2025	99.065	0,00
5.258.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	20.03.2025	5.187.720	0,24
1.620.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,700 %	03.01.2025	1.620.194	0,08
3.310.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,745 %	17.01.2025	3.310.629	0,16
1.620.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,705 %	03.02.2025	1.620.308	0,08
1.320.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,595 %	06.02.2025	1.320.000	0,06
5.390.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,675 %	13.03.2025	5.392.156	0,25
1.325.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,695 %	24.03.2025	1.325.676	0,06
5.745.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,690 %	17.04.2025	5.747.987	0,27
1.620.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,715 %	02.05.2025	1.620.907	0,08
6.695.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,710 %	09.05.2025	6.698.950	0,31
1.150.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,705 %	28.05.2025	1.150.667	0,05
2.690.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,730 %	28.05.2025	2.691.829	0,13
1.080.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,730 %	06.06.2025	1.080.734	0,05

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Tactical Tilt Overlay Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
1.980.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,735 %	08.07.2025	1.981.346	0,09
5.160.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,740 %	10.07.2025	5.164.283	0,24
4.700.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,740 %	14.07.2025	4.703.196	0,22
775.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,730 %	08.08.2025	775.512	0,04
3.735.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,735 %	21.08.2025	3.737.241	0,18
2.490.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,725 %	22.08.2025	2.491.469	0,12
2.875.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,710 %	25.08.2025	2.876.466	0,14
2.375.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,725 %	26.09.2025	2.376.377	0,11
6.000.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,710 %	03.10.2025	6.001.860	0,28
1.685.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,725 %	14.11.2025	1.686.011	0,08
5.450.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,720 %	08.12.2025	5.453.324	0,26
6.000.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,715 %	02.01.2026	6.002.940	0,28
315.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,660 %	02.02.2026	315.003	0,01
610.000	Federal Home Loan Banks – Serie 1	USD	4,590 %	10.06.2025	610.043	0,03
2.725.000	Federal Home Loan Banks – Serie 1	USD	4,730 %	08.12.2025	2.726.689	0,13
2.980.000	Federal Home Loan Banks – Serie 1	USD	4,665 %	02.01.2026	2.980.566	0,14
340.000	Federal Home Loan Banks – Serie 2	USD	4,730 %	02.09.2025	340.201	0,02
4.458.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,670 %	26.01.2026	4.459.070	0,21
5.560.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,720 %	11.09.2026	5.559.222	0,26
8.158.400	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	01.04.2025	8.046.530	0,38
13.932.200	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	03.04.2025	13.727.749	0,65
34.012.400	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	15.05.2025	33.346.329	1,57
8.215.400	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	22.05.2025	8.047.844	0,38
1.017.600	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	05.06.2025	1.001.826	0,05
16.263.600	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	05.06.2025	15.970.525	0,75
16.337.600	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	05.06.2025	16.031.096	0,75
4.109.700	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	05.06.2025	4.022.526	0,19
2.354.200	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	12.06.2025	2.301.529	0,11
1.490.300	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	10.07.2025	1.452.322	0,07
6.552.600	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	02.10.2025	6.323.272	0,30
2.508.600	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	30.10.2025	2.413.230	0,11
5.878.900	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	28.11.2025	5.636.606	0,27
4.608.500	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,664 %	31.01.2025	4.608.813	0,22
11.107.200	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,633 %	30.04.2025	11.107.803	0,52
185.900	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,589 %	31.07.2025	185.858	0,01
11.238.400	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,634 %	31.10.2025	11.239.743	0,53
29.606.300	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,614 %	30.04.2026	29.599.277	1,39
75.762.400	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,675 %	31.10.2026	75.839.521	3,57
18.312.600	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,675 %	31.10.2026	18.321.143	0,86
6.428.400	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,675 %	31.10.2026	6.432.614	0,30
1.620.400	United States Treasury Note	USD	4,875 %	30.11.2025	1.628.375	0,08
913.400	United States Treasury Note/Bond	USD	2,125 %	15.05.2025	904.088	0,04
40.718.500	United States Treasury Note/Bond	USD	0,250 %	31.05.2025	39.897.768	1,88
7.544.800	United States Treasury Note/Bond	USD	2,875 %	31.05.2025	7.488.361	0,35
1.666.400	United States Treasury Note/Bond	USD	0,250 %	30.06.2025	1.627.506	0,08
13.764.400	United States Treasury Note/Bond	USD	0,250 %	31.07.2025	13.395.288	0,63
3.345.400	United States Treasury Note/Bond	USD	4,750 %	31.07.2025	3.352.261	0,16
3.967.200	United States Treasury Note/Bond	USD	2,000 %	15.08.2025	3.901.493	0,18
1.040.300	United States Treasury Note/Bond	USD	0,375 %	30.11.2025	1.000.192	0,05
9.735.600	United States Treasury Note/Bond	USD	4,250 %	30.11.2029	9.379.262	0,44
					555.606.144	26,14
ANLEIHEN INSGESAMT					561.689.363	26,43
(Kosten USD 561.251.888)						

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – 19,10 %			
Irland			
42.573	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(a)	42.573	0,00
184.539.323	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(a)	184.539.323	8,69
24.118	Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	1.351.573	0,06
70.726	iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF	2.963.759	0,14
5.691.692	iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF	65.909.793	3,10
117.424	iShares US Property Yield UCITS ETF	3.819.803	0,18
31.446	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	213.826	0,01
448.862	iShares USD Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF	57.391.495	2,70

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Tactical Tilt Overlay Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – (Fortsetzung)						
Irland – (Fortsetzung)						
374.719	iShares USD Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF				50.444.672	2,37
74.756	iShares USD Treasury Bond UCITS ETF				12.864.760	0,61
					379.541.577	17,86
Luxemburg						
4.868.631	Xtrackers MSCI Mexico UCITS ETF				26.317.385	1,24
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 411.111.013)					405.858.962	19,10
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 972.362.901)					967.548.325	45,53
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Einlagezertifikate – 21,49 %						
Australien						
6.963.000	Commonwealth Bank of Australia	USD	5,070 %	31.01.2025	6.966.182	0,33
1.481.000	Westpac Banking Corp.	USD	4,880 %	31.01.2025	1.481.515	0,07
13.933.000	Westpac Banking Corp.	USD	4,910 %	01.05.2025	13.943.634	0,66
7.051.000	Westpac Banking Corp.	USD	4,830 %	02.07.2025	7.054.115	0,33
					29.445.446	1,39
Kanada						
10.000.000	Bank of Montreal	USD	4,980 %	07.11.2025	10.006.894	0,47
337.000	Bank of Nova Scotia	USD	5,090 %	03.01.2025	337.137	0,02
848.000	Bank of Nova Scotia	USD	4,880 %	13.03.2025	848.452	0,04
973.000	Bank of Nova Scotia	USD	4,940 %	04.04.2025	973.541	0,04
					12.166.024	0,57
Finnland						
14.349.000	Nordea Bank Abp	USD	4,850 %	19.02.2025	14.355.997	0,67
Frankreich						
7.261.000	BNP Paribas SA	USD	5,290 %	21.02.2025	7.269.179	0,34
2.682.000	BNP Paribas SA	USD	4,900 %	07.03.2025	2.683.508	0,13
3.450.000	BNP Paribas SA	USD	4,390 %	07.10.2025	3.443.575	0,16
2.000.000	BPCE SA	USD	4,830 %	03.02.2025	2.000.548	0,10
7.021.000	BPCE SA	USD	4,830 %	03.03.2025	7.023.399	0,33
4.962.000	Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA	USD	4,790 %	03.04.2025	4.963.521	0,23
5.353.000	Credit Industriel et Commercial	USD	4,850 %	14.02.2025	5.354.807	0,25
5.500.000	Natixis SA	USD	5,400 %	17.03.2025	5.509.316	0,26
					38.247.853	1,80
Deutschland						
14.581.000	Bayerische Landesbank	USD	5,020 %	14.04.2025	14.595.408	0,69
11.400.000	Deutsche Bank AG	USD	5,090 %	10.10.2025	11.404.406	0,54
6.145.000	Deutsche Bank AG	USD	5,060 %	21.10.2025	6.147.071	0,29
4.400.000	Deutsche Bank AG	USD	4,630 %	06.11.2025	4.397.743	0,21
2.558.000	Deutsche Bank AG	USD	4,960 %	21.11.2025	2.559.024	0,12
8.744.000	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	USD	4,920 %	06.05.2025	8.750.265	0,41
16.651.000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	USD	5,500 %	10.01.2025	16.664.205	0,78
					64.518.122	3,04
Japan						
12.404.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp.	USD	4,980 %	01.05.2025	12.415.396	0,58
3.637.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp.	USD	4,980 %	14.08.2025	3.640.615	0,17
5.188.000	MUFG Bank Ltd.	USD	4,810 %	06.03.2025	5.189.034	0,24
7.591.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp.	USD	4,820 %	14.02.2025	7.592.678	0,36
11.431.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.	USD	4,870 %	14.04.2025	11.436.083	0,54
					40.273.806	1,89

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Tactical Tilt Overlay Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Einlagezertifikate – (Fortsetzung)						
Kuwait						
5.817.000	National Bank of Kuwait	USD	5,730 %	10.01.2025	5.822.600	0,27
12.857.000	National Bank of Kuwait	USD	4,860 %	16.05.2025	12.858.516	0,61
					18.681.116	0,88
Niederlande						
2.077.000	Coöperatieve Rabobank UA	USD	5,500 %	16.12.2024	2.077.828	0,10
Südkorea						
9.580.000	Kookmin Bank	USD	5,180 %	08.01.2025	9.585.054	0,45
8.685.000	Kookmin Bank	USD	5,230 %	29.01.2025	8.692.390	0,41
					18.277.444	0,86
Spanien						
3.600.000	Banco Santander SA	USD	5,310 %	02.01.2025	3.601.105	0,17
4.000.000	Banco Santander SA	USD	5,370 %	07.03.2025	4.005.680	0,19
					7.606.785	0,36
Schweden						
13.895.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	USD	4,870 %	14.02.2025	13.900.317	0,65
8.663.000	Svenska Handelsbanken AB	USD	4,910 %	20.06.2025	8.669.456	0,41
					22.569.773	1,06
Vereinigtes Königreich						
3.621.000	Barclays Bank PLC	USD	4,950 %	21.02.2025	3.623.174	0,17
5.389.000	HSBC Bank PLC	USD	4,910 %	07.02.2025	5.390.897	0,26
3.594.000	HSBC Bank PLC	USD	4,940 %	04.06.2025	3.596.590	0,17
4.300.000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	USD	5,210 %	03.01.2025	4.301.178	0,20
4.260.000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	USD	5,410 %	13.06.2025	4.275.779	0,20
10.400.000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	USD	4,840 %	18.08.2025	10.398.264	0,49
5.782.000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	USD	4,520 %	09.10.2025	5.777.729	0,27
					37.363.611	1,76
Vereinigte Staaten von Amerika						
14.448.000	Bank of America NA	USD	4,960 %	03.07.2025	14.448.042	0,68
7.200.000	Bayerische Landesbank	USD	5,100 %	10.01.2025	7.202.210	0,34
3.000.000	Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA	USD	5,500 %	02.06.2025	3.011.364	0,14
4.816.000	Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA	USD	4,640 %	13.11.2025	4.817.893	0,23
13.515.400	Credit Industriel et Commercial	USD	5,420 %	05.06.2025	13.564.062	0,64
11.532.000	Kookmin Bank	USD	5,190 %	20.03.2025	11.545.849	0,54
6.800.000	Kookmin Bank	USD	4,780 %	28.11.2025	6.831.166	0,32
1.329.000	Macquarie Bank Ltd.	USD	4,910 %	27.03.2025	1.329.714	0,06
18.362.000	Macquarie Bank Ltd.	USD	4,940 %	03.10.2025	18.365.761	0,86
6.900.000	Mizuho Bank Ltd.	USD	4,820 %	13.05.2025	6.900.289	0,33
7.550.000	Nordea Bank Abp	USD	4,750 %	25.04.2025	7.550.240	0,36
2.107.000	Royal Bank of Canada	USD	4,930 %	05.06.2025	2.108.628	0,10
2.225.408	Standard Chartered Bank	USD	4,230 %	03.10.2025	2.217.730	0,10
14.396.000	Standard Chartered Bank	USD	4,660 %	20.11.2025	14.400.253	0,68
3.752.000	Starbird Funding Corp.	USD	5,550 %	23.12.2024	3.752.308	0,18
12.055.000	Starbird Funding Corp.	USD	4,810 %	16.05.2025	12.055.469	0,57
3.919.000	Toronto-Dominion Bank	USD	5,400 %	03.01.2025	3.921.161	0,18
2.559.000	Toronto-Dominion Bank	USD	4,920 %	01.04.2025	2.560.286	0,12
3.485.000	Toronto-Dominion Bank	USD	4,920 %	09.05.2025	3.487.072	0,16
7.307.000	Toronto-Dominion Bank	USD	4,500 %	07.10.2025	7.301.010	0,34
500.000	Versailles Commercial Paper LLC	USD	4,810 %	02.01.2025	500.051	0,02
3.305.000	Wells Fargo Bank NA	USD	5,230 %	13.12.2024	3.305.530	0,16
					151.176.088	7,11
EINLAGENZERTIFIKATE INSGESAMT						
(Kosten USD 456.547.357)					456.759.893	21,49

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Tactical Tilt Overlay Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Commercial Papers – 27,19 %						
Australien						
5.393.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	USD	0,000 %	30.01.2025	5.351.437	0,25
9.242.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	USD	0,000 %	10.07.2025	8.988.791	0,43
6.931.000	Westpac Banking Corp.	USD	0,000 %	14.02.2025	6.863.165	0,32
					21.203.393	1,00
Belgien						
15.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp.	USD	0,000 %	21.01.2025	14.896.704	0,70
Kanada						
10.940.000	Bank of Montreal	USD	0,000 %	04.09.2025	10.565.903	0,50
1.407.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	USD	5,650 %	05.03.2025	1.407.827	0,07
13.508.000	National Bank of Canada	USD	0,000 %	17.01.2025	13.424.099	0,63
10.289.000	National Bank of Canada	USD	0,000 %	25.02.2025	10.173.516	0,48
5.354.000	Nutrien Ltd.	USD	0,000 %	12.12.2024	5.344.883	0,25
5.436.000	TELUS Corp.	USD	0,000 %	12.03.2025	5.363.161	0,25
2.311.000	Toronto-Dominion Bank	USD	0,000 %	12.12.2024	2.307.210	0,11
					48.586.599	2,29
Dänemark						
7.794.000	Danske Bank AS	USD	0,000 %	30.05.2025	7.616.550	0,36
Frankreich						
6.638.000	BPCE SA	USD	0,000 %	23.01.2025	6.591.586	0,31
5.683.000	BPCE SA	USD	0,000 %	31.01.2025	5.637.510	0,27
3.200.000	BPCE SA	USD	0,000 %	03.10.2025	3.078.653	0,15
7.370.000	BPCE SA	USD	0,000 %	28.10.2025	7.068.454	0,33
4.834.000	BPCE SA	USD	0,000 %	06.11.2025	4.631.106	0,22
7.543.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	USD	0,000 %	03.03.2025	7.452.142	0,35
12.862.000	Dexia SA	USD	0,000 %	03.02.2025	12.754.544	0,60
6.753.000	Dexia SA	USD	0,000 %	26.06.2025	6.578.430	0,31
5.450.000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	USD	0,000 %	21.01.2025	5.413.458	0,25
8.890.000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	USD	0,000 %	14.03.2025	8.771.944	0,41
7.328.000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	USD	0,000 %	07.04.2025	7.208.817	0,34
					75.186.644	3,54
Deutschland						
16.368.000	NRW Bank	USD	0,000 %	11.04.2025	16.095.419	0,76
Irland						
6.394.000	Matchpoint Finance PLC	USD	0,000 %	16.04.2025	6.282.061	0,30
Japan						
9.000.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp.	USD	0,000 %	27.02.2025	8.895.830	0,42
3.500.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp.	USD	0,000 %	10.03.2025	3.454.648	0,16
4.000.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp.	USD	0,000 %	13.03.2025	3.946.665	0,18
16.362.000	Mizuho Bank Ltd.	USD	0,000 %	07.01.2025	16.280.383	0,77
8.000.000	Mizuho Bank Ltd.	USD	0,000 %	21.02.2025	7.914.453	0,37
6.708.000	Mizuho Bank Ltd.	USD	0,000 %	30.04.2025	6.582.735	0,31
15.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.	USD	0,000 %	25.02.2025	14.829.700	0,70
					61.904.414	2,91
Norwegen						
7.118.000	DNB Bank ASA	USD	0,000 %	09.10.2025	6.847.186	0,32
Spanien						
2.009.000	Banco Santander SA	USD	0,000 %	02.01.2025	2.000.218	0,09
Schweden						
9.607.000	Svenska Handelsbanken AB	USD	4,900 %	09.06.2025	9.613.148	0,45
7.667.000	Swedbank AB	USD	0,000 %	03.03.2025	7.575.796	0,36
					17.188.944	0,81

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Tactical Tilt Overlay Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Commercial Papers – (Fortsetzung)						
Schweiz						
7.557.000	UBS AG	USD	0,000 %	04.12.2024	7.552.207	0,35
Vereinigte Arabische Emirate						
9.960.000	First Abu Dhabi Bank PJSC	USD	0,000 %	02.01.2025	9.917.309	0,47
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.104.000	Advocate Health & Hospitals Corp.	USD	0,000 %	11.12.2024	1.102.306	0,05
2.098.000	Albion Capital Corp. SA / Albion Capital LLC	USD	0,000 %	18.02.2025	2.076.281	0,10
7.101.000	American Electric Power Co., Inc.	USD	0,000 %	14.01.2025	7.058.315	0,33
6.708.000	Atlantic Asset Securitization LLC	USD	0,000 %	05.05.2025	6.574.761	0,31
7.385.000	BofA Securities, Inc.	USD	0,000 %	24.04.2025	7.247.578	0,34
2.937.000	BofA Securities, Inc.	USD	0,000 %	27.08.2025	2.838.516	0,13
3.845.000	BofA Securities, Inc.	USD	0,000 %	13.11.2025	3.679.938	0,17
8.149.000	Cabot Trail Funding LLC	USD	0,000 %	07.04.2025	8.015.670	0,38
7.500.000	Citigroup Global Markets, Inc.	USD	0,000 %	06.01.2025	7.463.570	0,35
4.020.000	eBay, Inc.	USD	0,000 %	22.01.2025	3.991.725	0,19
8.394.000	eBay, Inc.	USD	0,000 %	30.01.2025	8.326.282	0,39
12.765.000	Entergy Corp.	USD	0,000 %	20.02.2025	12.631.121	0,60
1.797.000	Fairway Finance Co. LLC	USD	0,000 %	16.01.2025	1.785.866	0,08
9.000.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	0,000 %	24.02.2025	8.895.252	0,42
3.056.000	Glencore Funding LLC	USD	0,000 %	10.01.2025	3.038.954	0,14
6.152.000	Glencore Funding LLC	USD	0,000 %	20.03.2025	6.061.501	0,29
9.053.000	Gotham Funding Corp.	USD	0,000 %	08.01.2025	9.006.411	0,42
4.016.000	Gotham Funding Corp.	USD	0,000 %	24.01.2025	3.987.099	0,19
1.558.000	HSBC USA, Inc.	USD	0,000 %	15.01.2025	1.548.535	0,07
3.782.000	HSBC USA, Inc.	USD	0,000 %	27.06.2025	3.680.031	0,17
24.183.000	HSBC USA, Inc.	USD	0,000 %	15.08.2025	23.385.559	1,10
1.372.000	HSBC USA, Inc.	USD	0,000 %	19.08.2025	1.326.090	0,06
2.456.000	HSBC USA, Inc.	USD	0,000 %	27.08.2025	2.371.408	0,11
2.125.000	HSBC USA, Inc.	USD	0,000 %	18.09.2025	2.045.689	0,10
6.747.000	HSBC USA, Inc.	USD	0,000 %	29.09.2025	6.485.596	0,31
11.301.000	Intesa Sanpaolo Funding LLC	USD	0,000 %	09.01.2025	11.236.947	0,53
7.878.000	Intesa Sanpaolo Funding LLC	USD	0,000 %	04.04.2025	7.741.652	0,36
7.240.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	USD	0,000 %	10.02.2025	7.174.136	0,34
8.738.000	Liberty Street Funding LLC	USD	0,000 %	17.03.2025	8.617.022	0,41
3.863.000	Macquarie Bank Ltd.	USD	0,000 %	07.02.2025	3.828.335	0,18
10.258.000	Manhattan Asset Funding Co. LLC	USD	0,000 %	07.02.2025	10.165.350	0,48
4.438.000	Mont Blanc Capital Corp.	USD	0,000 %	21.01.2025	4.407.766	0,21
15.363.000	Nieuw Amsterdam Receivables Corp. BV	USD	0,000 %	17.01.2025	15.266.727	0,72
4.709.000	Pacific Life Short Term Funding LLC	USD	0,000 %	16.01.2025	4.680.062	0,22
5.000.000	Pacific Life Short Term Funding LLC	USD	0,000 %	30.01.2025	4.960.357	0,23
6.815.000	Procter & Gamble Co.	USD	0,000 %	11.04.2025	6.702.525	0,32
7.000.000	Repurchase Agreement	USD	0,000 %	12.05.2025	6.858.362	0,32
15.368.000	Salisbury Receivables Co. LLC	USD	0,000 %	31.01.2025	15.245.713	0,72
3.384.000	Salisbury Receivables Co. LLC	USD	0,000 %	10.03.2025	3.340.709	0,16
5.977.000	Trinity Health Corp.	USD	0,000 %	16.12.2024	5.964.151	0,28
16.500.000	Versailles Commercial Paper LLC	USD	0,000 %	03.04.2025	16.234.262	0,76
5.376.000	Walt Disney Co.	USD	0,000 %	03.01.2025	5.351.949	0,25
					282.400.079	13,29
COMMERCIAL PAPERS INSGESAMT (Kosten USD 577.533.298)					577.677.727	27,19
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 2.006.443.556)					2.001.985.945	94,21

Terminkontrakte – 0,13 %

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
JPY					
2	TOPIX Index Futures 12.12.2024	Long	357.283	3.301	0,00
USD					
9	E-Mini NASDAQ 100 Index Futures 20.12.2024	Long	3.763.620	197.107	0,01
12	E-Mini S&P 500 Index Futures 20.12.2024	Long	3.619.050	221.301	0,01
33	Mini-Russell 2000 Index Futures 20.12.2024	Long	4.030.620	477.241	0,02
2.865	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Long	318.596.953	1.747.039	0,08

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Tactical Tilt Overlay Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD – (Fortsetzung)					
1.874	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Long	386.219.688	483.140	0,03
2.474	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Long	266.225.594	1.063.046	0,05
			982.455.525	4.188.874	0,20
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				4.192.175	0,20

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
ZAR					
613	FTSE/JSE Top 40 Index Futures 19.12.2024	Long	25.921.579	(1.452.106)	(0,07)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				(1.452.106)	(0,07)

Devisentermingeschäfte – 0,00 %

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	65.738.807	INR	5.557.000.000	18.12.2024	111.408	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					111.408	0,01

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	26.153.078	MXN	535.875.000	18.12.2024	(105.543)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(105.543)	(0,01)

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (2,58 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	7.090.991	EUR	6.507.000	18.12.2024	220.436	0,01
USD	2.682.048	SEK	29.093.000	18.12.2024	12.162	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					232.598	0,01

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
AUD	152.000	USD	102.349	18.12.2024	(3.300)	(0,00)
CHF	27.856.000	USD	33.103.433	18.12.2024	(1.453.204)	(0,06)
EUR	613.722.000	USD	682.439.628	18.12.2024	(34.428.169)	(1,62)
GBP	385.896.000	USD	507.900.386	18.12.2024	(18.243.794)	(0,86)
SEK	172.546.925	USD	16.801.536	18.12.2024	(966.774)	(0,05)
USD	1.302	AUD	2.000	18.12.2024	(2)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(55.095.243)	(2,59)

Optionen – 0,10 %

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen						
GBP						
29.340.000	Call 12-Monats-SONIA Swaption	Verfalltag 24.01.2025	Ausübungspreis 3,44	(969.130)	83.681	0,01
65.510.000	Call 12-Monats-SONIA Swaption	Verfalltag 21.05.2025	Ausübungspreis 3,70	(174.684)	1.441.025	0,07
32.760.000	Call 12-Monats-SONIA Swaption	Verfalltag 21.05.2025	Ausübungspreis 3,70	1.024	720.622	0,03
				(1.142.790)	2.245.328	0,11
USD						
71.220.000	Call USD / Put CHF	Verfalltag 14.03.2025	Ausübungspreis 0,86	686.418	1.394.203	0,06
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD 4.095.903)					3.639.531	0,17

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Tactical Tilt Overlay Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Verkaufte Optionen						
GBP						
(65.510.000)	Call 12-Monats-SONIA Swaption	Verfalltag 21.05.2025	Ausübungspreis 3,20	146.457	(451.954)	(0,02)
(32.760.000)	Call 12-Monats-SONIA Swaption	Verfalltag 21.05.2025	Ausübungspreis 3,20	29.467	(226.012)	(0,01)
(94.010.000)	Put 12-Monats-SONIA Swaption	Verfalltag 21.05.2025	Ausübungspreis 4,40	372.324	(506.729)	(0,02)
				548.248	(1.184.695)	(0,05)
JPY						
(1.641.000)	Put TOPIX Index	Verfalltag 21.02.2025	Ausübungspreis 2.333,53	1.342.775	(192.910)	(0,01)
USD						
(71.220.000)	Put USD / Call CHF	Verfalltag 14.03.2025	Ausübungspreis 0,83	500.249	(207.535)	(0,01)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT					(1.585.140)	(0,07)
(Kosten USD (3.976.412))						
OPTIONEN INSGESAMT					2.054.391	0,10
(Kosten USD 119.491)						

Swap-Kontrakte – 0,24 %

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
25.080.000	Variabel (EUR 1-Monats-ESTR)	Fest 2,188 %	EUR	25.11.2034	395.272	0,02
29.000.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 4,325 %	GBP	19.09.2033	1.462.902	0,07
53.500.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 4,020 %	GBP	12.11.2034	1.079.531	0,05
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					2.937.705	0,14
Total Return Swaps						
4.089	Variabel (USD 3-Monats-FEDL)	Variabel (Alerian MLP Infrastructure Index)	USD	01.07.2025	2.197.216	0,10
UNREALISIERTER GEWINN AUS TOTAL RETURN SWAPS					2.197.216	0,10
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					5.134.921	0,24
MARKTWERT DER ANLAGEN					1.957.058.546	92,10
(Kosten USD 2.006.563.047)						
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					167.883.851	7,90
EIGENKAPITAL					2.124.942.397	100,00

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 2.006.443.556)	2.001.985.945	94,21
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	4.192.175	0,20
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(1.452.106)	(0,07)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	111.408	0,01
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(105.543)	(0,01)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	232.598	0,01
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(55.095.243)	(2,59)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten USD 4.095.903)	3.639.531	0,17
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten USD (3.976.412))	(1.585.140)	(0,07)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	5.134.921	0,24
Andere Aktiva und Passiva	167.883.851	7,90
Eigenkapital	2.124.942.397	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 Bank of America NA, BNP Paribas SA, JPMorgan Chase Bank NA und Morgan Stanley & Co. International PLC.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren JPMorgan Chase Bank NA und Merrill Lynch International.

⁽⁶⁾ Mit Goldman Sachs Funds II verbundenes Unternehmen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Strategic Volatility Premium Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Anleihen – 60,81 %						
Vereinigte Staaten von Amerika						
564.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	03.01.2025	564.073	0,12
1.011.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750 %	23.01.2025	1.011.324	0,21
625.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750 %	24.01.2025	625.119	0,13
252.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,740 %	30.01.2025	252.060	0,05
1.348.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735 %	10.02.2025	1.348.391	0,28
872.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,745 %	10.02.2025	872.070	0,18
2.167.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,760 %	07.03.2025	2.167.888	0,45
2.098.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,690 %	11.03.2025	2.098.210	0,43
672.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750 %	21.04.2025	671.859	0,14
303.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,760 %	28.04.2025	303.076	0,06
720.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,715 %	29.04.2025	720.050	0,15
290.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	19.05.2025	290.000	0,06
697.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	27.05.2025	697.348	0,14
311.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,725 %	27.06.2025	311.024	0,06
7.489.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,125 %	08.07.2025	7.515.234	1,55
965.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	21.07.2025	964.942	0,20
872.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750 %	28.07.2025	872.358	0,18
524.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,725 %	30.07.2025	524.021	0,11
429.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,700 %	13.08.2025	428.858	0,09
929.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	22.08.2025	928.712	0,19
671.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	08.09.2025	671.349	0,14
886.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735 %	15.09.2025	886.035	0,18
466.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	26.09.2025	465.813	0,10
329.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,740 %	27.10.2025	329.000	0,07
683.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	03.11.2025	683.587	0,14
1.824.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735 %	14.11.2025	1.823.124	0,38
947.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,635 %	25.11.2025	946.762	0,20
1.108.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735 %	28.11.2025	1.109.075	0,23
427.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,680 %	02.01.2026	426.586	0,09
305.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,670 %	09.02.2026	304.817	0,06
190.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,690 %	13.03.2026	190.033	0,04
200.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,675 %	18.03.2026	199.870	0,04
323.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,690 %	24.03.2026	322.627	0,07
495.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	17.04.2026	494.711	0,10
256.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,690 %	21.04.2026	256.011	0,05
333.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,715 %	29.04.2026	332.661	0,07
543.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,685 %	26.05.2026	542.247	0,11
9.316.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,710 %	12.06.2026	9.300.500	1,92
281.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,695 %	15.06.2026	281.038	0,06
512.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,760 %	18.06.2026	512.090	0,11
267.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,700 %	15.07.2026	266.770	0,06
508.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	03.09.2026	507.608	0,11
1.075.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,695 %	21.09.2026	1.075.100	0,22
260.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	4,670 %	07.03.2025	260.018	0,05
828.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	4,775 %	02.06.2025	828.207	0,17
523.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	4,665 %	29.12.2025	522.501	0,11
418.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	4,680 %	29.01.2026	417.708	0,09
25.596.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	02.01.2025	25.483.928	5,27
46.191.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	03.01.2025	45.983.113	9,51
9.786.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	30.01.2025	9.708.323	2,01
3.539.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	12.02.2025	3.505.308	0,72
9.488.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	14.02.2025	9.395.346	1,94
10.943.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	18.02.2025	10.830.678	2,24
10.953.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	12.03.2025	10.810.341	2,24
33.109.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	19.03.2025	32.649.469	6,75
10.305.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	26.03.2025	10.159.815	2,10
8.570.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	04.04.2025	8.434.458	1,74
6.875.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	23.04.2025	6.756.621	1,40
8.012.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	25.04.2025	7.865.333	1,63
13.710.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	02.05.2025	13.460.745	2,78
3.457.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	07.05.2025	3.388.782	0,70
3.757.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	14.05.2025	3.679.803	0,76
5.415.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	29.05.2025	5.294.256	1,09
2.120.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,745 %	17.01.2025	2.120.403	0,44
605.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,595 %	06.02.2025	604.985	0,13
2.570.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,675 %	13.03.2025	2.570.951	0,53
3.260.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,690 %	17.04.2025	3.261.565	0,67
4.055.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,710 %	09.05.2025	4.057.271	0,84
650.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,705 %	28.05.2025	650.357	0,13

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Strategic Volatility Premium Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
3.085.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,740 %	10.07.2025	3.087.499	0,64
2.830.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,740 %	14.07.2025	2.831.868	0,59
1.215.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,730 %	25.07.2025	1.215.838	0,25
1.630.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,710 %	25.08.2025	1.630.848	0,34
1.440.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,725 %	26.09.2025	1.440.864	0,30
2.755.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,710 %	03.10.2025	2.755.854	0,57
1.020.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,725 %	14.11.2025	1.020.673	0,21
2.600.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,720 %	08.12.2025	2.601.794	0,54
2.755.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,715 %	02.01.2026	2.756.598	0,57
105.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,660 %	02.02.2026	105.001	0,02
370.000	Federal Home Loan Banks – Serie 1	USD	4,590 %	10.06.2025	370.018	0,08
1.300.000	Federal Home Loan Banks – Serie 1	USD	4,730 %	08.12.2025	1.300.910	0,27
1.020.000	Federal Home Loan Banks – Serie 1	USD	4,665 %	02.01.2026	1.020.191	0,21
210.000	Federal Home Loan Banks – Serie 2	USD	4,730 %	02.09.2025	210.126	0,04
1.525.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,670 %	26.01.2026	1.525.474	0,32
495.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,710 %	16.10.2026	495.375	0,10
1.866.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,720 %	11.09.2026	1.865.896	0,39
					294.029.143	60,81

ANLEIHEN INSGESAMT
(Kosten USD 294.063.628) **294.029.143** **60,81**

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – 13,21 %			
Irland			
63.876.711	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(a)	63.876.711	13,21
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 63.876.711)		63.876.711	13,21
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 357.940.339)		357.905.854	74,02
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 357.940.339)		357.905.854	74,02

Terminkontrakte – 0,52 %

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD					
7	E-Mini S&P 500 Index Futures 20.12.2024	Long	2.118.025	28.440	0,01
96	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Long	10.675.500	31.692	0,01
1.234	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Long	254.338.970	749.407	0,15
2.001	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Long	215.341.993	1.689.306	0,35
			482.474.488	2.498.845	0,52

UNREALISierter GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN **2.498.845** **0,52**

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (1,90 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	2.179	AUD	3.284	18.12.2024	39	0,00
USD	25.630	CHF	22.075	18.12.2024	530	0,00
USD	9.436.613	EUR	8.667.046	18.12.2024	276.647	0,06
USD	4.217.901	GBP	3.225.701	18.12.2024	117.933	0,02
UNREALISierter GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					395.149	0,08

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
AUD	154.277	USD	104.114	18.12.2024	(3.597)	(0,00)
CHF	1.971.029	USD	2.351.235	18.12.2024	(110.079)	(0,02)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Strategic Volatility Premium Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	121.118.259	USD	134.878.458	18.12.2024	(6.871.864)	(1,42)
GBP	59.285.969	USD	77.965.658	18.12.2024	(2.611.303)	(0,54)
UNREALISIRTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(9.596.843)	(1,98)

Optionen – 0,02 %

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen						
USD						
105.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 97,13	(21.262)	263	0,00
105.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 97,31	(14.438)	263	0,00
85.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 14.03.2025	Ausübungspreis 96,56	(12.113)	2.337	0,00
90.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 14.03.2025	Ausübungspreis 96,75	(16.875)	2.025	0,00
40.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 96,06	(6.400)	9.200	0,00
82.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 96,25	(1.856)	14.231	0,01
82.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 96,38	(2.269)	11.756	0,00
32.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 96,56	(9.913)	3.575	0,00
35.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 96,25	(4.988)	10.412	0,00
80.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 96,75	(4.000)	13.200	0,00
35.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 97,00	(10.150)	4.375	0,00
105.000	Put 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 95,44	(17.062)	788	0,00
105.000	Put 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 95,50	(13.913)	2.362	0,00
170.000	Put 3-Monats-SOFR	Verfalltag 14.03.2025	Ausübungspreis 95,00	(27.900)	850	0,00
82.500	Put 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 94,50	(16.500)	825	0,00
82.500	Put 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 94,75	(12.169)	1.031	0,00
40.000	Put 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 96,06	(2.600)	12.600	0,00
32.500	Put 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 96,56	8.531	22.344	0,01
80.000	Put 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 95,00	(9.400)	3.800	0,00
35.000	Put 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 96,25	1.050	15.225	0,01
35.000	Put 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 97,00	19.338	34.912	0,01
6.000	Put S&P 500 Index	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 3.800,00	(15.450)	150	0,00
7.300	Put S&P 500 Index	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 3.850,00	(13.630)	183	0,00
5.500	Put S&P 500 Index	Verfalltag 02.12.2024	Ausübungspreis 3.800,00	(15.347)	138	0,00
4.700	Put S&P 500 Index	Verfalltag 03.12.2024	Ausübungspreis 3.800,00	(11.013)	118	0,00
5.500	Put S&P 500 Index	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 4.000,00	(15.302)	138	0,00
5.500	Put S&P 500 Index	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 4.200,00	(7.563)	138	0,00
5.000	Put S&P 500 Index	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 4.200,00	(6.020)	125	0,00
3.500	Put S&P 500 Index	Verfalltag 09.12.2024	Ausübungspreis 4.200,00	(4.055)	175	0,00
7.200	Put S&P 500 Index	Verfalltag 10.12.2024	Ausübungspreis 4.400,00	(9.190)	900	0,00
7.400	Put S&P 500 Index	Verfalltag 11.12.2024	Ausübungspreis 4.400,00	(8.140)	1.480	0,00
7.400	Put S&P 500 Index	Verfalltag 12.12.2024	Ausübungspreis 4.600,00	(8.110)	2.590	0,00
7.500	Put S&P 500 Index	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 4.600,00	(7.977)	3.562	0,00
7.600	Put S&P 500 Index	Verfalltag 16.12.2024	Ausübungspreis 4.000,00	(11.534)	1.520	0,00
7.800	Put S&P 500 Index	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 4.200,00	(5.608)	3.705	0,00
7.800	Put S&P 500 Index	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 3.900,00	(8.970)	2.730	0,00
7.800	Put S&P 500 Index	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 4.100,00	(7.201)	3.705	0,00
7.700	Put S&P 500 Index	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 4.250,00	(6.160)	4.620	0,00
7.800	Put S&P 500 Index	Verfalltag 23.12.2024	Ausübungspreis 4.000,00	(5.848)	4.095	0,00
7.700	Put S&P 500 Index	Verfalltag 24.12.2024	Ausübungspreis 4.200,00	(3.574)	6.352	0,00
7.800	Put S&P 500 Index	Verfalltag 26.12.2024	Ausübungspreis 4.400,00	(4.290)	10.140	0,00
7.800	Put S&P 500 Index	Verfalltag 27.12.2024	Ausübungspreis 4.000,00	(2.768)	5.850	0,00
				(352.639)	218.788	0,04
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD 571.427)					218.788	0,04
Verkaufte Optionen						
USD						
(73.000)	Call US Treasury Note Futures	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 110,75	(30.797)	(33.078)	(0,01)
(73.000)	Call US Treasury Note Futures	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 111,00	(14.828)	(15.969)	(0,01)
(73.000)	Call US Treasury Note Futures	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 111,50	706	(511)	(0,00)
(73.000)	Call US Treasury Note Futures	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 111,75	630	(511)	(0,00)
(73.000)	Call US Treasury Note Futures	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 111,50	(4.563)	(9.125)	(0,00)
(73.000)	Call US Treasury Note Futures	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 112,00	5.703	(2.281)	(0,00)
(73.000)	Call US Treasury Note Futures	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 112,50	3.422	(1.141)	(0,00)
(73.000)	Call US Treasury Note Futures	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 112,75	0	(2.281)	(0,00)
(73.000)	Call US Treasury Note Futures	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 113,50	1.141	(1.141)	(0,00)
(32.700)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 5.535,00	51.502	(817)	(0,00)
(32.500)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 02.12.2024	Ausübungspreis 5.600,00	57.687	(2.437)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Strategic Volatility Premium Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Verkaufte Optionen – (Fortsetzung)						
USD – (Fortsetzung)						
(32.200)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 03.12.2024	Ausübungspreis 5.720,00	44.275	(5.635)	(0,00)
(32.300)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 5.800,00	46.835	(9.690)	(0,00)
(32.100)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 5.750,00	38.520	(11.235)	(0,00)
(73.000)	Put US Treasury Note Futures	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 108,25	1.141	(0)	(0,00)
(147.000)	Put US Treasury Note Futures	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 108,75	5.719	(0)	(0,00)
(73.000)	Put US Treasury Note Futures	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 109,00	2.357	(0)	(0,00)
(73.000)	Put US Treasury Note Futures	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 109,00	4.489	(73)	(0,00)
(73.000)	Put US Treasury Note Futures	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 109,25	1.068	(73)	(0,00)
(73.000)	Put US Treasury Note Futures	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 109,50	7.911	(73)	(0,00)
(73.000)	Put US Treasury Note Futures	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 108,75	0	(1.141)	(0,00)
(73.000)	Put US Treasury Note Futures	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 109,25	1.141	(1.141)	(0,00)
				224.059	(98.353)	(0,02)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD (322.412))					(98.353)	(0,02)
OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD 249.015)					120.435	0,02
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 358.189.354)					351.323.440	72,66
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					132.180.116	27,34
EIGENKAPITAL					483.503.556	100,00
ANLAGEN INSGESAMT					Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 357.940.339)					357.905.854	74,02
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten					2.498.845	0,52
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					395.149	0,08
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					(9.596.843)	(1,98)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten USD 571.427)					218.788	0,04
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten USD (322.412))					(98.353)	(0,02)
Andere Aktiva und Passiva					132.180.116	27,34
Eigenkapital					483.503.556	100,00

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

Der Kontrahent für Devisentermingeschäfte war BNP Paribas SA.

Die Kontrahenten für Optionskontrakte waren Barclays Capital, Inc. 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 – Income Multi-Sector Bond Portfolio I Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Anleihen – 76,66 %						
Österreich						
13.000.000	Austria Treasury Bill – Serie 217D	EUR	0,000 %	30.01.2025	12.939.810	4,78
Belgien						
1.100.000	Ontex Group NV	EUR	3,500 %	15.07.2026	1.091.167	0,40
Dänemark						
1.200.000	Nykredit Realkredit AS	EUR	0,875 %	28.07.2031	1.158.216	0,43
Finnland						
12.250.000	Finland Treasury Bill – Serie 194D	EUR	0,000 %	15.04.2025	12.127.500	4,48
Frankreich						
1.220.000	Forvia SE	EUR	3,750 %	15.06.2028	1.186.096	0,44
13.000.000	France Treasury Bill BTF – Serie 28W	EUR	0,000 %	09.04.2025	12.874.550	4,76
1.425.000	Picard Groupe SAS	EUR	3,875 %	01.07.2026	1.421.024	0,52
					15.481.670	5,72
Deutschland						
400.000	Commerzbank AG	EUR	4,000 %	05.12.2030	401.204	0,15
Insel Man						
1.250.000	Playtech PLC	EUR	4,250 %	07.03.2026	1.250.963	0,46
Italien						
2.625.000	Nexi SpA	EUR	2,125 %	30.04.2029	2.476.478	0,91
Jersey						
1.500.201	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	1,750 %	30.09.2027	1.351.881	0,50
Luxemburg						
1.300.000	Altice Financing SA	EUR	2,250 %	15.01.2025	1.287.494	0,48
Niederlande						
12.250.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,000 %	28.03.2025	12.144.650	4,49
Portugal						
1.200.000	Banco Comercial Portugues SA	EUR	6,888 %	07.12.2027	1.301.700	0,48
Katar						
10.960.000	Qatar Government International Bond	USD	3,250 %	02.06.2026	10.214.605	3,77
Saudi-Arabien						
8.150.000	Saudi Government International Bond	USD	4,000 %	17.04.2025	7.709.986	2,85
Spanien						
2.600.000	Banco de Sabadell SA	EUR	5,625 %	06.05.2026	2.687.256	0,99
Überstaatliche Wertpapiere						
2.000.000	Asian Development Bank	USD	6,220 %	15.08.2027	1.978.166	0,73
4.450.000	Asian Development Bank	USD	5,820 %	16.06.2028	4.427.271	1,64
1.225.000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co.	EUR	4,375 %	15.05.2026	1.224.853	0,45
3.900.000	Council Of Europe Development Bank	GBP	0,750 %	22.07.2027	4.271.782	1,58
2.150.000	European Bank for Reconstruction & Development	GBP	5,625 %	07.12.2028	2.710.323	1,00
1.159.000	European Investment Bank	GBP	3,875 %	08.06.2037	1.309.932	0,48
7.150.000	European Investment Bank	GBP	5,000 %	15.04.2039	8.936.620	3,30
615.000	Inter-American Development Bank	GBP	1,250 %	15.12.2025	714.768	0,26
5.650.000	Inter-American Development Bank	USD	3,200 %	07.08.2042	4.436.580	1,64
4.580.000	Inter-American Development Bank	USD	4,375 %	24.01.2044	4.179.555	1,55
9.650.000	International Bank for Reconstruction & Development	GBP	0,250 %	22.07.2026	10.855.621	4,01
7.905.000	Nordic Investment Bank	GBP	1,125 %	18.06.2025	9.329.123	3,45
					54.374.594	20,09
Schweiz						
2.175.000	UBS Group AG	EUR	7,750 %	01.03.2029	2.490.919	0,92
Vereinigtes Königreich						
275.000	Bellis Acquisition Co. PLC	GBP	3,250 %	16.02.2026	322.532	0,12
1.950.000	Land Securities Capital Markets PLC—Series A5BR	GBP	5,391 %	31.03.2027	2.343.416	0,87
8.604.000	LCR Finance PLC	GBP	4,500 %	07.12.2028	10.409.609	3,85
8.581.000	Network Rail Infrastructure Finance PLC	GBP	4,750 %	29.11.2035	10.457.007	3,86
2.050.000	Pinewood Finance Co. Ltd.	GBP	3,250 %	30.09.2025	2.424.248	0,89
7.950.000	Prs Finance PLC	GBP	2,000 %	23.01.2029	8.695.627	3,21
8.730.302	United Kingdom Gilt	GBP	4,250 %	07.12.2040	10.118.755	3,74
					44.771.194	16,54

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 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.380.000	American Axle & Manufacturing, Inc.	USD	6,875 %	01.07.2028	1.309.666	0,48
1.350.000	Belden, Inc.	EUR	3,875 %	15.03.2028	1.349.676	0,50
308.000	Block, Inc.	USD	2,750 %	01.06.2026	282.492	0,10
1.900.000	Enterprise Products Operating LLC	USD	5,375 %	15.02.2078	1.737.460	0,64
925.000	IQVIA, Inc.	EUR	1,750 %	15.03.2026	909.756	0,34
345.000	IQVIA, Inc.	EUR	2,875 %	15.06.2028	335.754	0,12
1.250.000	JPMorgan Chase & Co. – Serie HH	USD	4,600 %	Perp.	1.181.613	0,44
1.500.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	USD	5,250 %	01.08.2026	1.290.467	0,48
600.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	USD	5,000 %	15.10.2027	481.877	0,18
815.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	USD	4,625 %	01.08.2029	565.665	0,21
2.500.000	Silgan Holdings, Inc.	EUR	3,250 %	15.03.2025	2.496.050	0,92
13.125.000	United States Treasury Note/Bond	USD	2,500 %	15.02.2045	9.108.216	3,37
395.000	WMG Acquisition Corp.	EUR	2,750 %	15.07.2028	384.833	0,14
880.000	WMG Acquisition Corp.	EUR	2,250 %	15.08.2031	803.132	0,30
					22.236.657	8,22
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten EUR 226.181.234)					207.497.944	76,66
<hr/>						
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – 9,77 %						
Irland						
27.892.714	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(a)				26.433.590	9,77
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten EUR 25.576.444)					26.433.590	9,77
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten EUR 251.757.678)					233.931.534	86,43
<hr/>						
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Anleihen – 4,99 %						
Kanada						
555.000	GFL Environmental, Inc. ^(b)	USD	5,125 %	15.12.2026	524.373	0,19
1.430.000	MEG Energy Corp. ^(b)	USD	5,875 %	01.02.2029	1.343.336	0,50
					1.867.709	0,69
Luxemburg						
750.000	Dana Financing Luxembourg SARL ^(b)	USD	5,750 %	15.04.2025	711.363	0,26
1.400.000	Telenet Finance Luxembourg Notes SARL ^(b)	USD	5,500 %	01.03.2028	1.294.364	0,48
					2.005.727	0,74
Schweiz						
1.125.000	UBS Group AG ^(b)	USD	9,016 %	15.11.2033	1.317.653	0,49
Vereinigte Staaten von Amerika						
590.000	Sirius XM Radio, Inc. ^(b)	USD	% 3,125	01.09.2026	538.739	0,20
3.000.000	Standard Industries, Inc. ^(b)	USD	% 5,000	15.02.2027	2.796.893	1,03
1.440.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. ^(b)	USD	% 6,000	31.12.2030	1.293.326	0,48
2.500.000	Torrance Joint Powers Financing Authority	USD	% 2,105	01.10.2026	2.265.565	0,84
1.500.000	Vistra Operations Co. LLC ^(b)	USD	% 5,500	01.09.2026	1.420.949	0,52
					8.315.472	3,07
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten EUR 12.378.325)					13.506.561	4,99
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten EUR 12.378.325)					13.506.561	4,99
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten EUR 264.136.003)					247.438.095	91,42

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 2024

Devisentermingeschäfte – (2,41 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
USD	190.621.079	EUR	170.166.777	30.12.2024	10.268.616	3,80
USD	54.807.832	EUR	50.127.892	02.01.2025	1.744.219	0,64
USD	94.301.999	GBP	70.369.532	02.01.2025	4.743.419	1,75
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEWISENTERMINGESCHÄFTEN					16.756.254	6,19

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
EUR	170.166.776	USD	191.161.444	30.12.2024 (10.780.107)		(3,98)
EUR	244.901.124	USD	271.975.655	02.01.2025 (12.506.459)		(4,62)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEWISENTERMINGESCHÄFTEN					(23.286.566)	(8,60)

Swap-Kontrakte – (4,04 %)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
66.130.000	Fest 3,531 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	27.12.2024	9.933	0,00
67.860.000	Fest 2,306 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	28.06.2025	168.106	0,06
24.200.000	Fest 0,750 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	21.09.2025	158.996	0,06
46.590.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,720 %	EUR	08.10.2025	79.226	0,03
10.130.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 3,081 %	EUR	12.10.2025	48.061	0,02
9.290.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,787 %	EUR	17.11.2025	33.924	0,01
12.120.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 3,038 %	EUR	22.03.2026	112.806	0,04
36.930.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 3,246 %	EUR	03.05.2026	511.913	0,19
12.440.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 3,590 %	EUR	25.09.2026	305.974	0,11
14.150.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 3,546 %	EUR	10.10.2026	349.713	0,13
60.200.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,620 %	EUR	27.12.2026	580.334	0,22
38.160.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 3,010 %	EUR	20.03.2027	739.144	0,27
54.890.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 3,078 %	EUR	14.05.2027	1.255.697	0,46
50.910.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 3,043 %	EUR	05.07.2027	1.178.297	0,44
48.850.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,403 %	EUR	10.09.2027	357.225	0,13
54.620.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,213 %	EUR	13.11.2027	171.769	0,06
23.100.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,448 %	EUR	27.12.2028	320.626	0,12
2.330.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 3,117 %	EUR	14.08.2033	177.397	0,07
4.430.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,533 %	EUR	05.08.2034	138.634	0,05
6.820.000	Fest 0,500 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	16.03.2025	83.935	0,03
8.290.000	Fest 4,138 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	15.11.2025	23.508	0,01
19.790.000	Fest 0,500 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	16.03.2027	1.349.655	0,50
10.330.000	Fest 3,894 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	15.11.2027	34.166	0,01
22.140.000	Fest 0,750 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	16.03.2032	4.740.553	1,75
8.030.000	Fest 3,558 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	06.09.2034	184.832	0,07
2.840.000	Fest 1,000 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	16.03.2037	1.055.154	0,39
13.050.000	Fest 1,000 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	16.03.2042	6.563.561	2,43
3.360.000	Fest 2,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	21.09.2027	88.494	0,03
14.380.000	Fest 3,747 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	04.01.2028	50.616	0,02
10.700.000	Fest 2,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	21.09.2029	412.906	0,15
19.390.000	Fest 2,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	21.09.2042	2.095.743	0,78
1.990.000	Fest 2,500 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	21.09.2052	302.605	0,11
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					23.683.503	8,75
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					23.683.503	8,75

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
127.210.000	Fest 3,704 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	20.03.2025	(159.649)	(0,06)
95.520.000	Fest 3,543 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	05.07.2025	(453.434)	(0,17)
56.080.000	Fest 2,887 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	27.12.2025	(312.876)	(0,12)
54.250.000	Fest 3,294 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	14.05.2026	(816.935)	(0,30)
41.710.000	Fest 3,220 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	05.07.2026	(649.717)	(0,24)
62.330.000	Fest 2,527 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	10.09.2026	(336.563)	(0,12)
62.030.000	Fest 2,254 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	13.11.2026	(112.361)	(0,04)
155.850.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,000 %	EUR	16.03.2027	(6.788.433)	(2,51)
267.640.000	Fest 2,493 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	30.06.2027	(2.908.377)	(1,08)
16.240.000	Fest 2,623 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	30.06.2029	(166.812)	(0,06)
2.710.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,750 %	EUR	21.09.2029	(26.537)	(0,01)

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 2024

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
Zinsswaps – (Fortsetzung)						
11.630.000	Fest 2,430 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	27.12.2030	(213.202)	(0,08)
6.700.000	Fest 2,830 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	05.07.2031	(292.761)	(0,11)
126.110.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,250 %	EUR	16.03.2032	(15.885.000)	(5,87)
105.170.000	Fest 2,780 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	30.06.2032	(3.016.507)	(1,11)
3.500.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,000 %	EUR	21.09.2037	(27.169)	(0,01)
29.280.000	Fest 2,618 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	30.06.2042	(1.366.843)	(0,51)
30.290.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,000 %	EUR	21.09.2042	(633.904)	(0,23)
1.600.000	Fest 2,006 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	30.06.2052	(11.629)	(0,00)
1.500.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,750 %	EUR	21.09.2052	(50.057)	(0,02)
4.230.000	Fest 4,032 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	01.03.2028	(10.206)	(0,00)
11.990.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,536 %	GBP	06.09.2031	(213.535)	(0,08)
13.150.000	Fest 4,544 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	03.03.2026	(55.769)	(0,02)
5.150.000	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Fest 3,289 %	USD	22.03.2030	(109.582)	(0,04)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZINSSWAPS					(34.617.858)	(12,79)
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					(34.617.858)	(12,79)
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten EUR 264.136.003)					229.973.428	84,97
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					40.689.538	15,03
EIGENKAPITAL					270.662.966	100,00
ANLAGEN INSGESAMT					Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten EUR 264.136.003)					247.438.095	91,42
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften					16.756.254	6,19
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften					(23.286.566)	(8,60)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten					23.683.503	8,75
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten					(34.617.858)	(12,79)
Andere Aktiva und Passiva					40.689.538	15,03
Eigenkapital					270.662.966	100,00

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Australia and New Zealand Banking Group Ltd., BNP Paribas SA, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, State Street Bank & Trust, UBS AG und Westpac Banking Corp.

Der Kontrahent für Swap-Kontrakte war Merrill Lynch International.

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

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

Goldman Sachs Funds II
Bericht der Verwaltungsgesellschaft I – Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen
und Gesamtkostensätze (ungeprüft)
Zum 30. November 2024

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungs- gebühren- satz	Auf- wands- grenze ^(a)	Gesamt- kosten- satz ^(b)
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio^{(c)(d)}					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	16. Dezember 2015	0,00 %	2,55 %	2,47 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (Pauschal) (mit SEK abgesichert)	SEK	27. September 2021	0,00 %	2,70 %	2,41 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	16. Dezember 2015	0,00 %	2,55 %	2,50 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	0,00 %	2,55 %	2,54 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	19. Januar 2016	0,00 %	2,55 %	2,55 %
Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)	GBP	16. Dezember 2015	0,00 %	2,55 %	2,13 %
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	27. Januar 2016	0,00 %	3,05 %	2,67 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	27. Januar 2016	0,00 %	1,76 %	1,75 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	30. März 2017	0,00 %	1,76 %	1,76 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	27. Januar 2016	0,00 %	1,76 %	1,74 %
Thesaurierende Anteilklasse I (Pauschal) (mit SEK abgesichert)	SEK	13. August 2021	0,00 %	2,01 %	1,93 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	19. Januar 2016	0,00 %	1,76 %	1,37 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	16. Dezember 2015	0,00 %	2,30 %	2,02 %
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	0,00 %	2,30 %	2,27 %
Anteilklasse P	USD	16. Dezember 2015	0,00 %	2,30 %	1,91 %
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	0,00 %	2,30 %	1,89 %
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	16. Dezember 2015	0,00 %	2,30 %	1,89 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	15. November 2017	0,00 %	1,80 %	1,78 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	0,00 %	1,80 %	1,77 %
Anteilklasse R	USD	16. Dezember 2015	0,00 %	1,80 %	1,77 %
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	0,00 %	1,80 %	1,76 %
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	16. Dezember 2015	0,00 %	1,80 %	1,54 %
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio^(e)					
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	USD				
Thesaurierende Anteilklasse I	SEK	6. Juli 2021	0,65 %	1,15 %	1,53 %
Thesaurierende Anteilklasse I	SEK	20. Mai 2021	0,30 %	0,76 %	1,11 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	12. Dezember 2013	0,30 %	0,76 %	1,10 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	8. Januar 2013	0,00 %	0,46 %	0,80 %
Anteilklasse P	USD	31. Januar 2012	0,55 %	1,05 %	1,41 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	31. Januar 2012	0,55 %	1,05 %	1,40 %
Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,00 %	0,50 %	0,88 %
Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,00 %	0,50 %	0,88 %
Multi-Manager Europe Equity Portfolio^(e)					
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	12. Dezember 2013	0,30 %	0,56 %	0,93 %
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	18. Dezember 2009	0,55 %	0,85 %	1,24 %
Anteilklasse P	EUR	18. Dezember 2009	0,55 %	0,85 %	1,23 %
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	13. Dezember 2012	0,00 %	0,30 %	0,71 %
Anteilklasse R	EUR	13. Dezember 2012	0,00 %	0,30 %	0,71 %
Multi-Manager Global Equity Portfolio^(e)					
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	USD				
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	10. Juni 2020	0,65 %	0,91 %	1,21 %
Thesaurierende Anteilklasse I	SEK	6. Juli 2021	0,65 %	0,95 %	1,21 %
Thesaurierende Anteilklasse I	SEK	19. Mai 2021	0,30 %	0,56 %	0,78 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	14. November 2012	0,30 %	0,56 %	0,79 %
Thesaurierende Anteilklasse IP	USD	16. Januar 2013	0,00 %	0,26 %	0,49 %
Thesaurierende Anteilklasse IP	EUR	12. Februar 2019	0,05 %	0,31 %	0,54 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	27. März 2019	0,05 %	0,31 %	0,54 %
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	8. Dezember 2008	0,55 %	0,85 %	1,09 %
Anteilklasse P	USD	7. März 2008	0,55 %	0,85 %	1,09 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	7. März 2008	0,55 %	0,85 %	1,09 %
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	20. November 2017	0,00 %	0,30 %	0,56 %
Thesaurierende Anteilklasse R (Long globale Währung ggü. USD)	USD	13. Dezember 2012	0,00 %	0,30 %	0,56 %
Thesaurierende Anteilklasse R (Long globale Währung ggü. USD)	EUR	29. September 2017	0,00 %	0,30 %	0,56 %
Anteilklasse R	GBP	7. Juli 2017	0,00 %	0,30 %	0,56 %
Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,00 %	0,30 %	0,56 %
Multi-Manager US Equity Portfolio^(e)					
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	USD				
Thesaurierende Anteilklasse I	SEK	20. September 2021	0,65 %	0,95 %	1,12 %
Thesaurierende Anteilklasse I	SEK	19. Mai 2021	0,30 %	0,56 %	0,70 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	12. Dezember 2013	0,30 %	0,56 %	0,70 %
Anteilklasse P	USD	16. Mai 2008	0,55 %	0,85 %	1,00 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	16. Mai 2008	0,55 %	0,85 %	0,99 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	USD	13. Dezember 2012	0,00 %	0,30 %	0,47 %
Anteilklasse R	EUR	25. Januar 2022	0,00 %	0,30 %	0,47 %
Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,00 %	0,30 %	0,47 %
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio^(e)					
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	8. Dezember 2016	0,30 %	0,56 %	0,98 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	5. Dezember 2023	0,00 %	0,71 %	0,69 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	8. Dezember 2016	0,55 %	0,85 %	1,29 %
Anteilklasse P	USD	8. Dezember 2016	0,55 %	0,85 %	1,28 %
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					
Thesaurierende Anteilklasse I (teilweise mit EUR abgesichert)	USD				
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	17. August 2021	0,75 %	0,96 %	0,90 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2014	0,75 %	1,00 %	0,95 %
Anteilklasse R	USD	16. März 2016	0,25 %	0,50 %	0,47 %
Anteilklasse R (teilweise mit EUR abgesichert)	USD	16. März 2016	0,25 %	0,50 %	0,47 %
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	EUR	12. September 2017	0,25 %	0,50 %	0,47 %
Strategic Factor Allocation Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I	USD				
Thesaurierende Anteilklasse I (mit AUD abgesichert)	USD	30. September 2016	0,75 %	0,96 %	0,83 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	AUD	18. November 2024	0,75 %	0,96 %	0,87 %
Anteilklasse I	EUR	5. Dezember 2016	0,75 %	0,96 %	0,83 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	30. September 2016	0,75 %	0,96 %	0,83 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	30. September 2016	0,75 %	1,00 %	0,88 %

Goldman Sachs Funds II

Bericht der Verwaltungsgesellschaft I – Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft) Zum 30. November 2024

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungsgebührensatz	Aufwandsgrenze ^(a)	Gesamtkostensatz ^(b)
Strategic Factor Allocation Portfolio (Fortsetzung)					
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	7. August 2017	0,75 %	1,00 %	0,88 %
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	30. September 2016	0,75 %	1,00 %	0,88 %
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	24. Mai 2017	0,75 %	1,00 %	0,87 %
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 %	0,85 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	15. Dezember 2016	0,25 %	0,50 %	0,40 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	24. Mai 2017	0,25 %	0,50 %	0,40 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	30. September 2016	0,25 %	0,50 %	0,41 %
Anteilklasse R	USD	15. November 2017	0,25 %	0,50 %	0,40 %
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	30. September 2016	0,25 %	0,50 %	0,40 %
Tactical Tilt Overlay Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	20. September 2021	1,00 %	1,30 %	1,13 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	30. Dezember 2011	0,75 %	0,96 %	0,81 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	23. Dezember 2019	0,75 %	0,96 %	0,81 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	19. Mai 2021	0,75 %	0,96 %	0,81 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	15. Dezember 2011	0,00 %	0,21 %	0,06 %
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert)	EUR	14. Juni 2019	0,00 %	0,21 %	0,06 %
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	14. Juni 2019	0,00 %	0,21 %	0,06 %
Thesaurierende Anteilklasse IP	USD	6. April 2021	0,05 %	0,26 %	0,11 %
Thesaurierende Anteilklasse IP (mit EUR abgesichert)	EUR	20. März 2020	0,05 %	0,26 %	0,11 %
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 %	0,86 %
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	31. Oktober 2011	0,75 %	1,05 %	0,86 %
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	31. Oktober 2011	0,75 %	1,05 %	0,86 %
Anteilklasse P	USD	31. Oktober 2011	0,75 %	1,05 %	0,86 %
Anteilklasse P (mit AUD abgesichert)	AUD	9. Januar 2024	0,75 %	1,05 %	0,86 %
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	31. Oktober 2011	0,75 %	1,05 %	0,86 %
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	31. Oktober 2011	0,75 %	1,05 %	0,86 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	17. Dezember 2012	0,25 %	0,55 %	0,38 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	15. Januar 2013	0,25 %	0,55 %	0,39 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	15. Januar 2013	0,25 %	0,55 %	0,38 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	15. Januar 2013	0,25 %	0,55 %	0,38 %
Anteilklasse R	USD	17. Dezember 2012	0,25 %	0,55 %	0,38 %
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	15. Januar 2013	0,25 %	0,55 %	0,38 %
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	15. Januar 2013	0,25 %	0,55 %	0,38 %
Strategic Volatility Premium Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	29. März 2021	0,40 %	0,61 %	0,52 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit AUD abgesichert)	AUD	29. Juli 2024	0,40 %	0,61 %	0,46 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	29. März 2021	0,40 %	0,61 %	0,52 %
Anteilklasse I	USD	29. März 2021	0,40 %	0,61 %	0,52 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	29. März 2021	0,40 %	0,65 %	0,57 %
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	29. März 2021	0,40 %	0,65 %	0,57 %
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	29. März 2021	0,40 %	0,65 %	0,58 %
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	29. März 2021	0,40 %	0,65 %	0,57 %
Anteilklasse P	USD	29. März 2021	0,40 %	0,65 %	0,58 %
Anteilklasse P (mit AUD abgesichert)	AUD	9. Januar 2024	0,40 %	0,65 %	0,58 %
Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	29. März 2021	0,40 %	0,65 %	0,57 %
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	29. März 2021	0,40 %	0,65 %	0,58 %
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 %	0,40 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	29. März 2021	0,20 %	0,45 %	0,38 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	29. März 2021	0,20 %	0,45 %	0,39 %
Anteilklasse R	USD	29. März 2021	0,20 %	0,45 %	0,40 %
Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	29. März 2021	0,20 %	0,45 %	0,39 %
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	29. März 2021	0,20 %	0,45 %	0,38 %
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	29. März 2021	0,20 %	0,45 %	0,39 %
Income Multi-Sector Bond Portfolio I					
Anteilklasse I (aussch.) (stabil monatl.)	EUR	31. Januar 2018	0,37 %	0,57 %	0,33 %

^(a) Siehe Anmerkung 6.

^(b) Dieser Gesamtkostensatz („TER“) gibt die Summe aller Kosten, Provisionen und Leistungsgebühren an (ausgenommen Handelsprovisionen und Marktkosten), die dem Vermögen der Portfolios laufend belastet werden (Betriebsaufwendungen). Diese Summe wird rückwirkend als Prozentsatz des Fondsvermögens auf Basis folgender Formel errechnet: Gesamtbetriebsaufwendungen in WE*/Durchschnittliches Portfoliovermögen in WE* x 100 = Gesamtkostensatz %. Der Gesamtkostensatz wurde für den Zeitraum vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 2024 berechnet. Die Gesamtkostensätze werden für Portfolios mit einer Betriebszeit von unter einem Jahr auf Jahresbasis umgelegt.
* WE = Währungseinheit der Basiswährung des Portfolios.

^(c) Siehe Bericht der Verwaltungsgesellschaft II.

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

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

Die oben angegebenen Gesamtkostensätze stellen den Durchschnittswert innerhalb des Geschäftsjahres zum 30. November 2024 dar. Die oben angegebenen Aufwandsgrenzen sind die zum Ende des Geschäftsjahres am 30. November 2024 geltenden Aufwandsgrenzen.

Goldman Sachs Funds II
Bericht der Verwaltungsgesellschaft II – Auflegung, Schließung
und Zusammenlegung von Portfolios (ungeprüft)
Zum 30. November 2024

Während des Geschäftsjahres wurden die folgenden Portfolios geschlossen:

Portfolios	Währung	Schließungsdatum
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	4. Oktober 2024

Goldman Sachs Funds II

Bericht der Verwaltungsgesellschaft III – Verwendetes Verfahren zur Berechnung des Gesamtrisikos (ungeprüft) Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

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.

Bei Portfolios, die nach einem VaR-Ansatz verwaltet werden, erhalten Sie zusätzlich Informationen zum VaR-Modell, wie u. a. VaR-Referenzportfolio/-wert, regulatorische VaR-Limitnutzung und erreichte Hebelwirkung.

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	Halte-dauer	Beobach-tungszeit-raum	Hebelung ²
			Niedrigste	Höchste	Durchschnitt						
Balanced Allocation Portfolio	Relativer VaR	200 % des Referenzwerts	36 %	50 %	46 %	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	91 %
Strategic Factor Allocation Portfolio	Absoluter VaR	20 % des NIW	22 %	79 %	33 %	50 % Bloomberg US Aggregate Bond Index (Total Return Gross) / 50 % S&P 500 (Net Return)	Historischer VaR	99 %	20 Tage	1 Jahr	181 %
Tactical Tilt Overlay Portfolio	Absoluter VaR	20 % des NIW	8 %	13 %	11 %	ICE BofA 3 month US T-Bill	Historischer VaR	99 %	20 Tage	1 Jahr	77 %
Strategic Volatility Premium Portfolio	Absoluter VaR	20 % des NIW	11 %	37 %	14 %	Bloomberg US Treasury 1-5 YR Index (Total Return Gross)	Historischer VaR	99 %	20 Tage	1 Jahr	124 %
Income Multi-Sector Bond Portfolio I	Absoluter VaR	20 % des NIW	7 %	10 %	8 %		Historischer VaR	99 %	20 Tage	1 Jahr	855 %

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 Referenzwert-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 2024

Angaben zur Vergütung

Einführung

Die folgenden Angaben werden von Goldman Sachs Asset Management B.V. („GSAM B.V.“) gemäß der AIFM-Richtlinie (2011/61/EU) und der OGAW-Richtlinie (2014/91/EU) sowie weiteren Empfehlungen gemäß den ESMA-Leitlinien für eine solide Vergütungspolitik im Rahmen der AIFM-Richtlinie (3. Juli 2013/ESMA/2013/232) und der OGAW-Richtlinie (14. Oktober 2016/ESMA/2016/575) gemacht.

Philosophie des Vergütungsprogramms

Die Bindung talentierter Mitarbeiter ist für die erfolgreiche Umsetzung der Geschäftsstrategie der The Goldman Sachs Group, Inc. („die Gesellschaft“ oder die „GS-Gruppe“) von entscheidender Bedeutung. Die Vergütung ist daher ein wesentlicher Bestandteil der Kosten, die der Gesellschaft zur Erzielung von Einnahmen entstehen, ähnlich wie die Kosten verkaufter Waren oder die Herstellungskosten in anderen Branchen.

Die Vergütungsphilosophie und die Ziele des Vergütungsprogramms für die Gesellschaft sind in den Vergütungsgrundsätzen für die GS-Gruppe dargelegt, die auf der öffentlichen Website von Goldman Sachs veröffentlicht sind:

<http://www.goldmansachs.com/investor-relations/corporate-governance/corporate-governance-documents/compensation-principles.pdf>

Insbesondere sollte eine wirksame Vergütungspraxis:

- (i) einen echten Sinn für Teamarbeit und Kommunikation fördern, der die kurzfristigen Interessen des Einzelnen an die langfristigen Interessen des Unternehmens bindet;
- (ii) die Leistung auf einer mehrjährigen Basis bewerten;
- (iii) eine übermäßige oder konzentrierte Risikobereitschaft verhindern;
- (iv) es einem Unternehmen ermöglichen, bewährte Talente zu gewinnen und zu halten;
- (v) die Gesamtvergütung in der Gesellschaft an die Leistung über den Konjunkturzyklus hinweg angleichen; und
- (vi) ein starkes Risikomanagement- und Kontrollumfeld fördern.

Vergütungsrahmen

Der geänderte und neu gefasste Rahmen für die unternehmensweite Leistungsbeurteilung und variable Vergütung („unternehmensweiter Vergütungsrahmen“) formalisiert die variable Vergütungspraxis der Gesellschaft.

Der Hauptzweck dieses unternehmensweiten Vergütungsrahmens besteht darin, die Gesellschaft bei der Sicherstellung zu unterstützen, dass ihr variables Vergütungsprogramm für „berechtigte Mitarbeiter“ (d. h. leitende Mitarbeiter sowie andere Beschäftigte der Gesellschaft, die entweder einzeln oder als Teil einer Gruppe in der Lage sind, die Gesellschaft einem erheblichen Risiko auszusetzen) keine Anreize zum Eingehen unbedachter Risiken bietet und mit der Sicherheit und Solidität der Gesellschaft vereinbar ist.

Jeder Geschäftsbereich und jede der ihm zugrundeliegenden Geschäftseinheiten unterhält einen Rahmen für die Leistungsbewertung und variable Vergütung, der für den jeweiligen Geschäftsbereich bzw. die jeweilige Geschäftseinheit gilt und mit dem unternehmensweiten Vergütungsrahmen übereinstimmt (zusammenfassend die „Vergütungsrahmen“).

Integration von GSAM B.V. und ihren Vergütungsstrukturen

Am 11. April 2022 schloss die Gesellschaft die Übernahme der GSAM B.V. von der NN Group ab. Der Vergütungsrahmen der NN Group blieb während des Übergangsjahres 2022 in Kraft, und dieser Rahmen wurde – zusätzlich zu den Vergütungsrahmen und -plänen von Goldman Sachs wie dem Goldman Sachs NNIP Phantom Unit Investment Plan – bis zur vollständigen Integration in Goldman Sachs eingehalten. Ab dem 1. Januar 2024 und mit Wirkung für das Geschäftsjahr 2023 hat GSAM B.V. die Goldman Sachs Asset Management B.V. Compensation Policy mit dem Ziel umgesetzt, die Vergütungsprogramme und -rahmen der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den geltenden lokalen Gesetzen, Regeln und Vorschriften zu ergänzen.

Goldman Sachs Funds II

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

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

Vergütungsgovernance

Das Compensation Committee

Der Verwaltungsrat der GS-Gruppe (der „Gruppen-Verwaltungsrat“) überwacht die Entwicklung, Umsetzung und Wirksamkeit der globalen Vergütungspraktiken der Gesellschaft und übt diese Verantwortung in der Regel direkt oder durch Delegation an das Compensation Committee des Gruppen-Verwaltungsrats (das „Compensation Committee“) aus.

Zu den Aufgaben des Compensation Committee gehören:

- Überprüfung und Genehmigung (bzw. Empfehlung an den Verwaltungsrat der Gruppe zur Genehmigung) der variablen Vergütungsstruktur der Gesellschaft, einschließlich des in Form aktienbasierter Prämien gezahlten Anteils, aller aktienbasierten Zuwendungen am Jahresende für berechnete Mitarbeiter sowie der Bedingungen dieser Zuwendungen.
- Unterstützung des Verwaltungsrats der Gruppe bei der Beaufsichtigung der Entwicklung, Umsetzung und Wirksamkeit von Richtlinien und Strategien in Bezug auf die Funktion des Human Capital Management („HCM“). Dieses umfasst Rekrutierung, Bindung, Karriereentwicklung und -fortschritt, Managementnachfolge (mit Ausnahme der Bereiche, die in den Zuständigkeitsbereich des Corporate Governance- und Nominierungsausschusses fallen) und Diversität.
- Das Compensation Committee hielt im Jahr 2023 10 Sitzungen ab, um die Vergütung zu erörtern und festzulegen.
- Die Mitglieder des Compensation Committee waren Ende 2023 Kimberley D. Harris (Vorsitzende), M. Michele Burns, Kevin R. Johnson, Ellen J. Kullman, Lakshmi N. Mittal und Adebayo O. Ogunlesi (von Amts wegen). Keines der Mitglieder des Compensation Committee war Mitarbeiter der Gesellschaft. Alle Mitglieder des Compensation Committee waren „unabhängig“ im Sinne der New York Stock Exchange Rules und der Richtlinie des Gruppen-Verwaltungsrats zur Unabhängigkeit der Verwaltungsratsmitglieder.

Externe Berater

Das Compensation Committee ist sich bewusst, wie wichtig es ist, einen Vergütungsberater zu beauftragen, der angemessen qualifiziert ist und als unabhängig eingestuft wird.

Für das Jahr 2023 erhielt das Compensation Committee den Rat eines Vergütungsberaters von Frederic W. Cook & Co, Inc.

Andere Stakeholder der Gruppe

Bei der Wahrnehmung der Aufgaben des Compensation Committee traf sich dessen Vorsitzender im Laufe des Jahres mehrfach mit Mitgliedern der Geschäftsleitung, unter anderem mit dem Chief Operating Officer („COO“), dem Executive Vice President, dem Global Head of HCM sowie anderen Mitgliedern der Geschäftsleitung.

Das GSAM B.V. Compensation Committee

Das GSAM B.V. Compensation Committee (das „GSAM B.V. Compensation Committee“) arbeitet im Einklang mit den Richtlinien und Praktiken der GS-Gruppe.

Die Mitglieder des GSAM B.V. Compensation Committee waren Ende 2023 Martijn Canisius (Vorsitzender), Anya Radford, Jan van Vulpen, Patrick den Besten und Kameliya Evtimova. Zu den Aufgaben des GSAM B.V. Compensation Committee gehören:

- Beaufsichtigung der Entwicklung und Umsetzung der Vergütungspolitik der Goldman Sachs Asset Management B.V. („die GSAM B.V. Compensation Policy“) und der damit verbundenen Praktiken der GSAM B.V. im Einklang mit den einschlägigen Bestimmungen und allen anderen geltenden Gesetzen und Vorschriften.
- Unterstützung des GSAM B.V. Supervisory Compensation Committee bei der Überprüfung und Genehmigung der Vergütung des GSAM B.V. Verwaltungsrats und der höchstbezahlten Mitarbeiter der GSAM B.V. sowie der leitenden Angestellten in den unabhängigen Kontrollfunktionen.
- Ausarbeitung geeigneter Empfehlungen für Sperrfristen von Entgeltumwandlungen durch einen Malus und/oder Sperrfristen für Mitarbeiter der GSAM B.V., die vom GSAM B.V. Supervisory Compensation Committee zu unterzeichnen sind.

Das GSAM B.V. Compensation Committee hielt im Jahr 2023 4 Sitzungen ab, um diese Aufgaben zu erfüllen.

Goldman Sachs Funds II

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

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

GSAM B.V. Supervisory Compensation Committee

Das GSAM B.V. Supervisory Compensation Committee überwacht die Entwicklung und Umsetzung derjenigen Vergütungsrichtlinien und -praktiken der GSAM B.V., die zur Ergänzung der globalen Vergütungspolitik der GS-Gruppe im Einklang mit den geltenden Gesetzen und Vorschriften erforderlich sind.

Das GSAM B.V. Supervisory Committee arbeitet mit dem GSAM B.V. Compensation Committee zusammen. Den Vorsitz des GSAM B.V. Supervisory Compensation Committee hat Fadi Abuali.

Das GSAM B.V. Supervisory Compensation Committee hielt im Jahr 2023 3 Sitzungen ab, um diese Aufgaben zu erfüllen.

Bewertung der Vergütungsrisiken

Der GSAM B.V. Head of Reward legte dem GSAM B.V. Compensation Committee die jährliche Bewertung der Vergütungsrisiken vor, um das GSAM B.V. Compensation Committee bei der Beurteilung der Wirksamkeit des Vergütungsprogramms von GSAM B.V. zu unterstützen, insbesondere bei der Beurteilung, ob das Programm mit dem Grundsatz vereinbar ist, dass variable Vergütungen die Mitarbeiter nicht dazu ermutigen, die Gesellschaft unbedachten Risiken auszusetzen. Diese Bewertung erfolgte zuletzt im März 2024 für das Leistungsjahr 2023.

Globaler Prozess zur Festlegung der Vergütungen

Der globale Prozess der Gesellschaft zur Festlegung der variablen Vergütung (einschließlich der Anforderung, Risiko- und Compliance-Fragen zu berücksichtigen) gilt für die Mitarbeiter der GSAM B.V. und unterliegt der Aufsicht durch das GSAM B.V. Compensation Committee und das GSAM B.V. Supervisory Compensation Committee und letztlich dem Gruppen-Verwaltungsrat und dem Compensation Committee. Die Gesellschaft wendet für die Festlegung der variablen Vergütung in allen Regionen ein äußerst diszipliniertes und robustes Verfahren an, das den in den Vergütungsrahmen dargelegten Prozessen folgt.

Darüber hinaus treffen Mitglieder der Compliance-, Risiko-, Employment Law Group- und Employee-Relations-Funktionen der Gesellschaft Vorkehrungen für die Geschäfts- und Geschäftsbereichsleitung, um bestimmte Compliance-, Risiko- oder Kontrollfragen bei der Festlegung der Vergütung von Einzelpersonen zu berücksichtigen.

Zusammenhang zwischen Vergütung und Leistung

Im Jahr 2023 setzt sich die jährliche Vergütung der Mitarbeiter aus einer festen Vergütung (einschließlich Grundgehalt) und einer variablen Vergütung zusammen. Die Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft sehen eine Festlegung der variablen Vergütung auf Ermessensbasis vor. Die variable Vergütung basiert auf mehreren Faktoren und wird entsprechend dem in den Vergütungsrahmen dargelegten Verfahren 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.

Die Gesellschaft hat sich selbst dazu verpflichtet, die variable Vergütung an der Leistung auszurichten. Dabei wird die Leistung der Gesellschaft, des betreffenden Geschäftsbereichs und/oder der Geschäftseinheit, der Abteilung (falls zutreffend) und von Einzelpersonen im vergangenen Jahr sowie in den Vorjahren berücksichtigt.

Die Gesellschaft ist der Ansicht, dass mehrjährige Garantien vermieden werden sollten, da sie das Risiko bergen, dass Vergütung und Leistung einander nicht entsprechen. Eine garantierte variable Vergütung sollte nur in Ausnahmefällen gewährt werden (z. B. bei bestimmten Neueinstellungen).

Auswahl und Vergütung identifizierter Mitarbeiter

GSAM B.V. wählt identifizierte Mitarbeiter (Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil von GSAM haben) auf der Grundlage sowohl der AIFM- als auch der OGAW-Richtlinie (d. h. Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf den/die in den Niederlanden zugelassenen AIF und/oder OGAW und/oder GSAM mit Sitz in Den Haag haben) aus. Die Auswahl der identifizierten Mitarbeiter gemäß AIFM-Richtlinie und OGAW erfolgt in Übereinstimmung mit den ESMA-Richtlinien 2013/232 und 2016/575. Im Rahmen ihrer Auswahlmethodik berücksichtigt die GSAM B.V. die in den oben genannten ESMA-Leitlinien aufgeführten Kategorien und führt eine Überprüfung der Mitarbeiter durch, die einen wesentlichen Einfluss haben, und die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleitung und Risikoträger. Die Auswahl der identifizierten Mitarbeiter durch die GSAM B.V. erfolgte zudem auf Grundlage der technischen Regulierungsstandards für identifizierte Mitarbeiter gemäß IFD im Jahr 2023. Es ist zu beachten, dass die IFD-Richtlinie im laufenden Jahr für Unternehmen in den Niederlanden keine Anwendung mehr findet.

Die angewandte Auswahlmethodik und die Auswahlkriterien wurden vom GSAM B.V. Compensation Committee genehmigt.

Goldman Sachs Funds II

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

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

Leistungsmessung

Die finanzielle Leistung wird, soweit zutreffend, unternehmensweit, auf Ebene des Geschäftsbereichs, der Geschäftseinheit, der Abteilung und auf individueller Ebene gemessen. Die Mitarbeiter werden jährlich im Rahmen des Feedbackverfahrens zur Leistungsbeurteilung bewertet. Das Verfahren spiegelt die Bewertung der Ziele und Leistungen der Mitarbeiter wider und konzentriert sich unter anderem auf Teamwork und Zusammenarbeit.

Unternehmensweite Performance

Die folgenden Kennzahlen gehören zu den Messgrößen für die unternehmensweite finanzielle Leistung, die bei der Festlegung der Beträge berücksichtigt werden, auch wenn die Gesellschaft keine spezifischen Messgrößen/Ziele als Teil einer Formel verwendet:

- Nettoerträge;
- Rückstellungen für Kreditausfälle;
- Erträge nach Abzug der Rückstellungen für Kreditausfälle;
- Aufwendungen für Vergütungen und Leistungen;
- Nicht vergütungsbezogene Aufwendungen;
- Erträge vor Steuern;
- Nettoeinnahmen;
- Verhältnis von Vergütungen und Leistungen zu den Erträgen nach Abzug der Rückstellungen für Kreditausfälle;
- Wirkungsgrad;
- Verwässerter Gewinn je Aktie;
- Durchschnittliche Eigenkapitalrendite;
- Durchschnittliche Rendite aus materiellem Eigenkapital; und
- Buchwert je Stammaktie.

Leistung von Geschäftsbereich, Geschäftseinheit und Abteilung

Darüber hinaus werden sowohl auf Unternehmensebene als auch auf Ebene der Geschäftseinheiten quantitative und/oder qualitative Kennzahlen herangezogen, die sich auf die jeweilige Ebene und darunter beziehen, um die Leistung des Unternehmens bzw. der Geschäftseinheit und seiner jeweiligen Mitarbeiter zu bewerten.

Individuelle Performance

Die Mitarbeiter werden jährlich im Rahmen des Feedbackverfahrens zur Leistungsbeurteilung bewertet.

Leistungsmanagement für identifizierte Mitarbeiter

Die Grundsätze für das Leistungsmanagement, die auf identifizierte Mitarbeiter angewandt werden, stellen sicher, dass der Schwerpunkt auf der finanziellen und nicht-finanziellen Leistung, einem starken Führungsverhalten und der Stärkung der Strategie der GSAM B.V. liegt. Die Grundsätze sorgen auch für eine Ausrichtung am AIF- und OGAW-Risikoprofil. Die Performanceziele umfassen sowohl finanzielle als auch nicht-finanzielle Leistungsziele, die sich wie folgt verteilen:

- Finanzielle Leistungsziele von maximal 50 % für identifizierte Mitarbeiter ohne Kontrollfunktionen;
- Finanzielle Leistungsziele von maximal 15 % für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen;
- Finanzielle Leistungsziele für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen sind nur zulässig, wenn sie nicht mit der Leistung der von ihnen kontrollierten Geschäftseinheit verbunden sind.

Goldman Sachs Funds II

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

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

Die GSAM B.V. fördert ein robustes und effektives Risikomanagement. Dazu gehört das Risikomanagement von Nachhaltigkeitsrisiken (wie Umwelt-, soziale und Unternehmensführungsaspekte und personalbezogene Angelegenheiten). Damit werden eine ausgewogene Übernahme von Risiken und eine langfristige Wertschöpfung unterstützt. Untermauert wird dies unter anderem durch die Prozesse zur Festlegung von Leistungszielen, die an die variable Vergütung gekoppelt werden können. Anlageexperten sind dazu verpflichtet und alle Mitarbeiter sind dazu angehalten, Ziele in Bezug auf Nachhaltigkeit und die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken einzubeziehen.

Risikoanpassung

Ein umsichtiges Risikomanagement ist ein Markenzeichen der Gesellschaft, und Risikosensibilität und -management sind Schlüsselemente bei der Beurteilung der Leistung der Mitarbeiter, auch im Rahmen des oben erwähnten Feedbackverfahrens zur Leistungsbeurteilung.

Die Gesellschaft berücksichtigt das Risiko, einschließlich des Verhaltensrisikos, sowohl ex-ante als auch ex-post, wenn sie die Höhe und Form der variablen Vergütung für die Mitarbeiter festlegt. Wie in den Vergütungsrahmen angegeben, haben die verschiedenen Geschäftsbereiche unterschiedliche Risikoprofile, die bei der Festlegung der Vergütung berücksichtigt werden. Dazu gehören das Compliance- und das operative Risiko, das strategische Risiko und das Risiko des Geschäftsumfelds, das Kredit- und Marktrisiko, das Liquiditäts- und Finanzierungsrisiko sowie das potenzielle Reputationsrisiko, das von jedem der vorgenannten Risiken ausgehen kann.

Es werden Leitlinien bereitgestellt, die den Vergütungsmanagern bei der Ausübung ihres Ermessensspielraums während des Vergütungsprozesses helfen sollen, um eine angemessene Berücksichtigung der verschiedenen Risiken zu fördern, die von den Geschäftsbereichen der Gesellschaft ausgehen. Um die Unabhängigkeit von Mitarbeitern in Kontrollfunktionen zu gewährleisten, wird die Vergütung für diese Mitarbeiter überdies nicht durch Personen in umsatzgenerierenden Positionen, sondern durch die Vorgesetzten der jeweiligen Kontrollfunktion festgelegt.

Wie in den Vorjahren erhalten bestimmte Mitarbeiter im Jahr 2023 einen Teil ihrer variablen Vergütung in Form einer aktienbasierten Prämie. Diese unterliegt einer Reihe von Bedingungen, die zu einem Verfall oder einer Rückforderung führen können. Weitere Einzelheiten finden Sie unter „Vergütungsstruktur“ weiter unten.

In der jährlichen Bewertung des Vergütungsrisikos für das Jahr 2023, die dem Compensation Committee vorgelegt wurde, das gemeinsam mit dem Risk Committee des Gruppen-Verwaltungsrats tagt, hat der CRO der GS-Gruppe bestätigt, dass die verschiedenen Komponenten der Vergütungsprogramme und -richtlinien der Gesellschaft (z. B. Prozess, Struktur und Unternehmensführung) ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Risiko und Anreizen schufen, das keine übermäßige Risikobereitschaft fördert. Darüber hinaus erklärte der CRO, dass die Gesellschaft ein Risikomanagementverfahren verfolgt, das unter anderem mit der Sicherheit und Solidität der Gesellschaft in Einklang steht und sich auf Folgendes konzentriert:

- (i) Risikomanagementkultur: Die Kultur der Gesellschaft legt Wert auf ein kontinuierliches und umsichtiges Risikomanagement;
- (ii) Risikobereitschaft: Es gibt ein formelles Verfahren zur Identifizierung von Mitarbeitern, die einzeln oder als Teil einer Gruppe in der Lage sind, die Gesellschaft einem wesentlichen Risiko auszusetzen;
- (iii) Vorab-Risikomanagement: Die Gesellschaft verfügt über strenge Kontrollen bezüglich Zuweisung, Einsatz und Gesamtmanagement der Risikobereitschaft sowie über umfassende Gewinn- und Verlustinformationen und andere Managementinformationen, die fortwährend Feedback zur Leistung liefern. Darüber hinaus prüft die Gesellschaft bei der Festlegung der variablen Vergütung Leistungskennzahlen, die ex-ante-Risikoanpassungen beinhalten; und
- (iv) Unternehmensführung: Die Aufsicht über den Gruppen-Verwaltungsrat, die Managementstruktur und die damit verbundenen Prozesse tragen allesamt zu einem starken Kontrollumfeld bei und die Kontrollfunktionen haben Einfluss auf die Vergütungsstruktur und -gestaltung.

Das GSAM B.V. Compensation Committee hat darüber hinaus die jährliche vergütungsbezogene Risikobewertung in Bezug auf die GSAM B.V. überprüft.

Vergütungsstruktur

Feste Vergütung

Die Gesellschaft verfolgt einen globalen Vergütungsansatz, um einheitliche Gehaltsstufen zu gewährleisten und ein angemessenes Gleichgewicht zwischen fester und variabler Vergütung zu erreichen.

Goldman Sachs Funds II

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

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

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 Anteil, der in Form einer aktienbasierten Prämie gezahlt wird, mit zunehmender variabler Vergütung und wird für identifizierte AIFM-Mitarbeiter so festgelegt, dass die Einhaltung der AIF- und OGAW-Richtlinie gewährleistet ist.

Das Programm für die variable Vergütung ist flexibel, damit die Gesellschaft auf geänderte Marktbedingungen reagieren und ihren Ansatz der leistungsorientierten Vergütung beibehalten kann. Variable Vergütungen sind diskretionär (auch wenn sie über einen Zeitraum von mehreren Jahren regelmäßig gezahlt werden).

Aktienbasierte Vergütung

Die Gesellschaft ist der Ansicht, dass die Vergütung einen langfristigen, unternehmensweiten Leistungsansatz fördern und das Eingehen übermäßiger Risiken verhindern sollte. Die Zahlung eines erheblichen Teils der variablen Vergütung in Form einer aktienbasierten Prämie, deren Wert sich im Laufe der Zeit in Abhängigkeit vom Kurs der Stammaktien (Aktien) der GS-Gruppe und/oder der Wertentwicklung der GSAM B.V. Fonds verändert und die vorbehaltlich des Verfalls oder der Rückforderung ist, fördert eine langfristige, unternehmensweite Ausrichtung, da ihr Wert durch langfristiges verantwortungsvolles Verhalten und die finanzielle Leistung der Gesellschaft erzielt wird.

Um eine kontinuierliche Ausrichtung auf die Anlagetätigkeit der GSAM B.V. zu gewährleisten, erhalten identifizierte Mitarbeiter und Mitarbeiter der GSAM B.V., die für eine aktienbasierte Vergütung in Frage kommen, in der Regel sowohl Restricted Stock Units („RSUs“) der GS-Gruppe als auch Phantom Units gemäß dem Goldman Sachs NNIP Phantom Investment Plan („GSAM B.V. Phantom Unit Plan“), der weiter unten beschrieben wird.

Die Gesellschaft wendet auf RSUs Übertragungsbeschränkungen, Mindesthaltefristen und Anti-Hedging-Richtlinien an, um die Interessen der Mitarbeiter der Gesellschaft mit denen der Anteilsinhaber der Gesellschaft in Einklang zu bringen. Die Richtlinien zu Mindesthaltefristen und Übertragungsbeschränkungen der Gesellschaft sowie die Praxis, leitenden Mitarbeitern einen erheblichen Teil der variablen Vergütung in Form von aktienbasierten Prämien zu zahlen, führen im Laufe der Zeit zu einer beträchtlichen Investition in Anteile der GS-Gruppe.

- **Vorabprämie für identifizierte Mitarbeiter:** Bei identifizierten Mitarbeitern besteht der im Voraus zu zahlende Teil der Prämie aus einer Barvergütung und GSAM B.V. Phantom Units. Diese Phantom Units sind an die Wertentwicklung der von der GSAM B.V. verwalteten Fonds gebunden und werden sofort nach der Zuteilung unverfallbar. Für alle im Rahmen einer Vorabprämie zugeteilten GSAM B.V. Phantom Units gilt eine 12-monatige Sperrfrist.

- **Politik der zurückbehaltenen Vergütung:** Der aufgeschobene Teil der jährlichen variablen Vergütung für das Geschäftsjahr 2023 wurde grundsätzlich in Form von RSUs und GSAM B.V. Phantom Units gewährt. Eine RSU ist ein ungedecktes, unbesichertes Versprechen, eine Aktie zu einem vorher festgelegten Datum zu liefern. RSUs, die für das Geschäftsjahr 2023 zugeteilt wurden, werden in der Regel in drei gleichen Raten jeweils am ersten, zweiten und dritten Jahrestag des Zuteilungsdatums übertragen, und GSAM B.V. Phantom Units werden in der Regel in drei gleichen Raten jeweils am ersten, zweiten und dritten Jahrestag des Zuteilungsdatums unverfallbar, vorausgesetzt, der Mitarbeiter hat die Bedingungen der Zuteilung zum jeweiligen Datum erfüllt.

- **Übertragungsbeschränkungen für RSUs:** Die Gesellschaft verlangt im Allgemeinen von bestimmten Personen, dass sie einen wesentlichen Teil der Aktien halten, die sie in Bezug auf RSUs erhalten, die ihnen als Teil ihrer Jahresendvergütung gemäß der globalen Aufschubtabelle der Gesellschaft gewährt wurden. Diese Übertragungsbeschränkungen gelten für den niedrigeren Wert von entweder 50 % der gelieferten Anteile vor Abzug von Steuern oder der Anzahl der erhaltenen Anteile nach Abzug von Steuern. Da die kombinierten Steuer- und Sozialversicherungssätze in den Niederlanden bei fast 50 % liegen, gelten Übertragungsbeschränkungen für praktisch alle Nettoaktien, die an in den Niederlanden wohnhafte Mitarbeiter ausgegeben werden.

Ein Mitarbeiter kann im Allgemeinen keine RSUs oder Aktien, die Übertragungsbeschränkungen unterliegen, verkaufen, tauschen, übertragen, abtreten, verpfänden, absichern oder anderweitig darüber verfügen.

- **Mindesthaltefrist:** Bei bestimmten Personen verlangt die Gesellschaft, dass die GSAM B.V. Phantom Units, die ihnen im Zusammenhang mit ihrer variablen Vergütung gewährt wurden, nach Erreichen der Unverfallbarkeit weiterhin einer 12-monatigen Sperrfrist unterliegen. Alle GSAM B.V. Phantom Units, die an identifizierte Mitarbeiter vergeben werden, unterliegen dieser Mindesthaltefrist.

Goldman Sachs Funds II

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

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

• Bestimmungen zum Verfall und zur Rückforderung: Die RSUs und die in diesem Zusammenhang gelieferten Aktien sowie die GSAM B.V. Phantom Units, die im Zusammenhang mit der variablen Vergütung zugeteilt wurden, können verfallen oder zurückgefordert werden, wenn das Compensation Committee oder seine Beauftragten feststellt/feststellen, dass der Mitarbeiter während des Jahres 2023 an der Strukturierung oder Vermarktung eines Produkts oder einer Dienstleistung beteiligt war (oder anderweitig die Beteiligung einer anderen Person beaufsichtigt hat oder dafür verantwortlich war) oder im Namen der Gesellschaft oder eines ihrer Kunden am Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers oder eines anderen Anlagevermögens beteiligt war, in jedem Fall ohne angemessene Berücksichtigung des Risikos für die Gesellschaft oder das Finanzsystem als Ganzes (z. B. wenn der Mitarbeiter das Risiko unsachgemäß analysiert oder es versäumt, Bedenken hinsichtlich eines solchen Risikos zu äußern), und das Compensation Committee oder seine Beauftragten als Folge einer solchen Handlung oder Unterlassung feststellt/feststellen, dass eine wesentliche nachteilige Auswirkung auf die Gesellschaft, die Geschäftseinheit des Mitarbeiters oder das Finanzsystem insgesamt eingetreten ist oder vernünftigerweise erwartet werden kann.

Diese Bestimmung ist nicht auf finanzielle Risiken beschränkt und soll dazu anregen, das gesamte Spektrum der mit den Aktivitäten verbundenen Risiken (z. B. rechtliche, Compliance- oder Reputationsrisiken) zu berücksichtigen. Die Bestimmung setzt ferner nicht voraus, dass eine wesentliche nachteilige Auswirkung tatsächlich eintritt, sondern kann bereits dann Anwendung finden, wenn die Gesellschaft feststellt, dass eine solche Auswirkung zu erwarten ist.

Das Compensation Committee hat bereits zu einem früheren Zeitpunkt Richtlinien verabschiedet, die einen formalen Prozess für die Entscheidung über den Verfall oder die Rückforderung von Zuteilungen aufgrund einer unzureichenden Risikoabwägung bei Eintritt bestimmter vorher definierter Ereignisse (z. B. im Falle von Jahresverlusten auf Unternehmensebene, auf Ebene von Geschäftseinheiten und darunter oder auf Ebene von Einzelpersonen) festlegen. Bei der Prüfung, ob ein Verfall oder eine Rückforderung angemessen ist, werden auch Angaben vom CRO sowie gegebenenfalls von Vertretern der Rechtsabteilung berücksichtigt. Entscheidungen werden vom Compensation Committee oder seinen Beauftragten getroffen, wobei alle von den Beauftragten getroffenen Entscheidungen dem Compensation Committee gemeldet werden.

Alle variablen Vergütungen, die den identifizierten Mitarbeitern gewährt werden, können im Falle eines „wesentlichen Versagens des Risikomanagements“ oder im Falle eines „schweren Fehlverhaltens“ des Mitarbeiters verfallen oder zurückgefordert werden, und zwar zu jedem Zeitpunkt innerhalb von sieben Jahren nach der Gewährung (aktienbasierte Prämien) oder Auszahlung (Bargeld).

Darüber hinaus können RSUs und Aktien, die im Rahmen von RSUs geliefert werden, sowie GSAM B.V. Phantom Units, die im Zusammenhang mit der variablen Vergütung zugeteilt wurden, grundsätzlich verfallen oder zurückgefordert werden, wenn es angemessen ist, einen identifizierten Mitarbeiter ganz oder teilweise für ein „Anpassungsereignis“ verantwortlich zu machen, das im Jahr 2023 eingetreten ist. Dies kann Verhaltensweisen einschließen, die zu einem wesentlichen Kapitalverlust oder einer wesentlichen aufsichtsrechtlichen Sanktion für die Gesellschaft geführt haben.

Die RSUs und GSAM B.V. Phantom Units eines Mitarbeiters können auch verfallen und die in diesem Rahmen gelieferten Aktien können zurückgefordert werden, wenn der Mitarbeiter zu irgendeinem Zeitpunkt vor der Lieferung der RSUs und dem Erlöschen der geltenden Übertragungsbeschränkungen ein Verhalten aufweist, das einen „Grund“ darstellt. Gründe sind unter anderem wesentliche Verstöße gegen Richtlinien der Gesellschaft, Handlungen oder Äußerungen, die sich negativ auf den Namen, den Ruf oder die Geschäftsinteressen der Gesellschaft auswirken, sowie jedes Verhalten, das der Gesellschaft schadet.

In Bezug auf alle Verfallsbedingungen kann die Gesellschaft, wenn sie nach der Lieferung oder Aufhebung der Übertragungsbeschränkungen feststellt, dass eine RSU oder eine in deren Rahmen gelieferte Aktie oder eine GSAM B.V. Phantom Unit hätte verfallen oder zurückgefordert werden müssen, die Rückgabe aller gelieferten Aktien oder die Rückzahlung des Marktwertes der Aktien oder der GSAM B.V. Phantom Units, wenn diese geliefert oder gezahlt wurden (einschließlich der zur Zahlung von Steuern einbehaltenen Beträge), oder sonstige in diesem Rahmen gezahlte oder gelieferte Beträge verlangen.

• Absicherung (Hedging): Die Anti-Hedging-Politik der Gesellschaft stellt sicher, dass die Mitarbeiter die beabsichtigte Beteiligung an der Aktienentwicklung des Unternehmens beibehalten. Insbesondere ist es allen Mitarbeitern untersagt, RSUs abzuschließen, einschließlich Aktien, die einer Übertragungsbeschränkung unterliegen. Die Mitarbeiter können nur Aktien absichern, die sie auch anderweitig verkaufen können. Die Mitarbeiter dürfen jedoch keine ungedeckten Absicherungsgeschäfte tätigen oder Aktien leerverkaufen. Die Mitarbeiter können nur während der geltenden „Zeitfenster“ Transaktionen tätigen oder sonstige Anlageentscheidungen in Bezug auf Aktien treffen.

• Verfahren bei Kündigung oder Kontrollwechsel: Im Allgemeinen werden die Fristen für Lieferungen nicht verkürzt und die Übertragungsbeschränkungen nicht aufgehoben, wenn ein Mitarbeiter die Gesellschaft verlässt. Zu den begrenzten Ausnahmen gehören Tod und „konfliktbehaftete Beschäftigung“. Ein Kontrollwechsel allein reicht nicht aus, um eine Beschleunigung von Lieferungen oder die Aufhebung von Übertragungsbeschränkungen auszulösen; nur wenn auf den Kontrollwechsel innerhalb von 18 Monaten eine Beendigung des Arbeitsverhältnisses durch das Unternehmen ohne „Grund“ oder durch den Mitarbeiter aus „gutem Grund“ folgt, werden Lieferungen und die Aufhebung von Übertragungsbeschränkungen beschleunigt.

Goldman Sachs Funds II

Bericht der Verwaltungsgesellschaft IV – Angaben zum Jahresbericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

Quantitative Offenlegungen

Vergütung während des Jahres 2023

Im Jahr 2023 belief sich die Gesamtvergütung der Mitarbeiter von GSAM B.V. auf EUR 124,09 Mio. EUR. Dieser Betrag setzt sich aus einer festen Vergütung in Höhe von 91,93 Mio. EUR und einer variablen Vergütung in Höhe von 32,16 Mio. EUR zusammen. Zum 31. Dezember 2023 betraf dies 770 Mitarbeiter und 5 Verwaltungsratsmitglieder der GSAM B.V. Die Mehrheit der Mitarbeiter verbringt ihre Zeit mit Tätigkeiten, die direkt oder indirekt mit der Verwaltung der Fonds verbunden sind. Es erfolgt keine Vergütung in Form von Gewinnbeteiligungen („Carried Interest“). Insgesamt gewährte die GSAM B.V. 2 Mitarbeitern Vergütungen von mehr als 1 Mio. EUR.

Ausgehend von den oben genannten Beträgen beläuft sich die Gesamtvergütung der Verwaltungsratsmitglieder auf 3.01 Mio. EUR, wovon die feste Vergütung 1.58 Mio. EUR und die variable Vergütung 1.43 Mio. EUR beträgt.

Die für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr gezahlten oder gewährten Vergütungen umfassten feste Vergütungen (Gehälter, Zulagen und Verwaltungsrats honorare) sowie variable Vergütungen. Informationen zur festen und variablen Vergütung werden nicht auf Fondsebene verwaltet, sodass die obigen Kosten auf aggregierter Gesamtebene der Verwaltungsgesellschaft offengelegt werden.

Gesamtbetrag der festen und variablen Vergütungen im Jahr 2023

Die folgenden Tabellen zeigen die aggregierten quantitativen Vergütungsinformationen für alle identifizierten Mitarbeiter von GSAM B.V., die auf der Grundlage der AIFMD-, OGAW- und/oder IFD-Richtlinie für das Leistungsjahr 2023* ausgewählt wurden.

Tabelle 1: Gesamtbetrag der festen und variablen Vergütungen für das Leistungsjahr 2023 für identifizierte Mitarbeiter		
Geldbeträge in Tsd. Euro und brutto	Identifizierte Mitarbeiter, eingestuft als Führungskräfte	Sonstige identifizierte Mitarbeiter
Anzahl der Mitarbeiter (Anz.)	5	28
Feste Vergütung (¹)	1.582	7.981
Variable Vergütung (²)	1.430	7.014
Gesamtbetrag feste und variable Vergütung	3.012	14.996
<p>1 - Feste Vergütung per ultimo 2023 für vertragliche Arbeitsstunden. Die feste Vergütung umfasst Zulagen, die Elemente wie Urlaubsgeld und Zulagen zur Altersvorsorge einschließen, aber Leistungen („Benefits“) ausschließen.</p> <p>2 - Die variable Vergütung beinhaltet sämtliche bedingten und nicht bedingten Zuteilungen in Bezug auf das Leistungsjahr 2023, die von den entsprechenden Ausschüssen gebilligt und per Dezember 2023 genehmigt wurden. Darin enthalten sind alle durch die Lohn- und Gehaltsabrechnung zu verarbeitenden Zahlungen per Januar 2024 und den identifizierten Mitarbeitern zugeteilten GSAM B.V. Phantom Units sowie sämtliche bedingten aufgeschobenen RSUs und GSAM B.V. Phantom Units. Eine Angabe zu den zugeteilten Fonds steht nicht zur Verfügung.</p>		
Tabelle 2: Gesamtbetrag der festen und variablen Vergütungen für das Leistungsjahr 2022 für identifizierte Mitarbeiter		
Geldbeträge in Tsd. Euro und brutto	Identifizierte Mitarbeiter, eingestuft als Führungskräfte	Sonstige identifizierte Mitarbeiter
Anzahl der Mitarbeiter (Anz.)	6	23
Feste Vergütung (¹)	2.482	5.832
Variable Vergütung (²)	1.885	3.512
Gesamtbetrag feste und variable Vergütung	4.367	9.344
<p>1 - Feste Vergütung per ultimo 2022 für vertragliche Arbeitsstunden. Die feste Vergütung umfasst Zulagen, die Elemente wie Urlaubsgeld und Zulagen zur Altersvorsorge einschließen, aber Leistungen („Benefits“) ausschließen.</p> <p>2 - Die variable Vergütung beinhaltet sämtliche bedingten und nicht bedingten Zuteilungen in Bezug auf das Leistungsjahr 2022, die von den entsprechenden Ausschüssen gebilligt und per Oktober 2022 genehmigt wurden. Darin enthalten sind alle durch die Lohn- und Gehaltsabrechnung zu verarbeitenden Zahlungen per Januar 2023 und den identifizierten Mitarbeitern zugeteilten GSAM B.V. Phantom Units sowie sämtliche bedingten aufgeschobenen RSUs und GSAM B.V. Phantom Units. Eine Angabe zu den zugeteilten Fonds steht nicht zur Verfügung.</p>		

* Das Geschäftsjahr der Goldman Sachs Group, Inc. für Vergütungszwecke ist nicht mit dem Geschäftsjahr des AIFMD / OGAW identisch. Daher werden die Vergütungszahlen für 2023 veröffentlicht.

Goldman Sachs Funds II
Bericht der Verwaltungsgesellschaft IV – Angaben zum Jahresbericht der
Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

Angaben zur Vergütung von Dritten

GSAM B.V. hat seine Portfolioverwaltungstätigkeiten (teilweise) an Dritte ausgelagert. Mit jedem Dritten wurde eine Portfolioverwaltungsvereinbarung (Portfolio Management Agreement, PMA) getroffen. Diese PMA garantiert effiziente und wirksame Dienstleistungen gemäß den festen Vereinbarungen mit diesen Dritten. Die von diesen Dritten angebotenen Dienstleistungen basieren auf der PMA und werden von der GSAM B.V. jährlich bewertet.

Die Transparenz, die die GSAM B.V. in Bezug auf die angewandte Vergütungspolitik walten lässt, erstreckt sich auch auf die Transparenz der Vergütungspolitik von Dritten, die Portfolioverwaltungstätigkeiten für die GSAM B.V. durchführen. Dadurch orientiert sich die GSAM B.V. an den Leitlinien der europäischen Aufsichtsbehörde (ESMA).

Die GSAM B.V. fordert Dritte jährlich auf, bestimmte Auskünfte zu erteilen, um die Dienstleistungen beurteilen zu können. Diese Auskunftersuchen umfassen auch Angaben zu der von dem jeweiligen Dritten angewandten Vergütungspolitik. Weitere Informationen über die Vergütungspolitik dieser Dritten finden Sie unter: <https://www.gsam.com/responsible-investing/en-INT/professional/about/policies-and-governance> – Remuneration policy - Remuneration information delegates.

Goldman Sachs Funds II
Bericht der Verwaltungsgesellschaft V – Angaben gemäß SFT-Verordnung („SFTR“)
(ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

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 2024 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 Europe Equity Portfolio	EUR	Regierung der Niederlande	1.721.476	0,27 %
		Bundesrepublik Deutschland	1.990	0,00 %

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 2024 ausstehenden Geschäfte:

Wertpapierleihe				
Portfolio	Währung des Portfolios	Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	% des Eigenkapitals
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	Barclays Bank PLC	1.450	0,00 %
		Merrill Lynch International	1.561.122	0,25 %

Total Return Swaps				
Portfolio	Währung des Portfolios	Kontrahent	Unrealisierter Nettogewinn/(-verlust) USD	% des Eigenkapitals
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	JP Morgan Chase Bank NA	2.197.216	0,10 %

Goldman Sachs Funds II
Bericht der Verwaltungsgesellschaft V – Angaben gemäß SFT-Verordnung („SFTR“)
(ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

III. Angaben zu den Geschäften

Die nachstehende Tabelle zeigt das Sitzland der einzelnen Kontrahenten für jede Art von SFT und TRS zum 30. November 2024, aufgeschlüsselt nach Portfolio:

Portfolio	Währung des Portfolios	Gründungsland der Gegenpartei	Wertpapierleihe	Total Return Swaps	Insgesamt
			Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Unrealisierter Nettogewinn/(-verlust)	
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	Vereinigtes Königreich	1.562.572	—	1.562.572
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	Vereinigtes Königreich	—	2.197.216	2.197.216

Die nachstehende Tabelle zeigt die Währung der erhaltenen und verpfändeten Sicherheiten für jede Art von SFT und TRS zum 30. November 2024 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	
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	EUR	1.723.466	—	1.723.466
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	USD	—	(93.898.999)	(93.898.999)

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. Gemäß 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“.

Goldman Sachs Funds II
Bericht der Verwaltungsgesellschaft V – Angaben gemäß SFT-Verordnung („SFTR“)
(ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

III. Angaben zu den Geschäften (Fortsetzung)

Die nachstehende Tabelle zeigt die Laufzeiten der erhaltenen und verpfändeten Sicherheiten für jede Art von SFT und TRS zum 30. November 2024 nach Portfolio:

Portfolio	Währung des Portfolios	Laufzeit	Unbare Sicherheiten	Barsicherheiten	Insgesamt
			Wertpapierleihe	OTC-Derivate ¹	
			Marktwert der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der erhaltenen/ (verpfändeten) Sicherheiten	
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—
		Über ein Jahr	1.723.466	—	1.723.466
		Insgesamt	1.723.466	—	1.723.466
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	—	(93.898.999)	(93.898.999)
Insgesamt	—	(93.898.999)	(93.898.999)		

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. Gemäß den ISDA-Rahmenverträgen werden Sicherheiten täglich berechnet, indem der aggregierte Nettowert aller Transaktionen herangezogen wird. Ein bestimmter Prozentsatz dieser Sicherheiten bezieht sich daher auf Derivatgeschäfte, die nicht in den Geltungsbereich der SFT-Verordnung fallen.

Die nachstehende Tabelle zeigt die Laufzeiten für jede Art von SFT und TRS zum 30. November 2024, aufgeschlüsselt nach Portfolio:

Portfolio	Währung des Portfolios	Laufzeit	Wertpapierleihe	Total Return Swaps	Insgesamt
			Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Unrealisierter Nettogewinn/ (-verlust)	
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—
		Über ein Jahr	—	—	—
		Offenes Geschäft	1.562.572	—	1.562.572
Insgesamt	1.562.572	—	1.562.572		
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	—	2.197.216	2.197.216
		Über ein Jahr	—	—	—
		Offenes Geschäft	—	—	—
Insgesamt	—	2.197.216	2.197.216		

Goldman Sachs Funds II
Bericht der Verwaltungsgesellschaft V – Angaben gemäß SFT-Verordnung („SFTR“)
(ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

III. Angaben zu den Geschäften (Fortsetzung)

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“.

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 2024, aufgeschlüsselt nach Portfolio:

Portfolio	Währung des Portfolios	Depotbank	Saldo der erhaltenen Sicherheiten
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	Bank of New York Mellon Corp.	1.723.466
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg	4.350.000

Die nachstehende Tabelle zeigt den Anteil der gestellten Sicherheiten, der zum 30. November 2024 auf gesonderten Konten oder Sammelkonten gehalten wird, aufgeschlüsselt nach Portfolio:

Portfolio	Kontrahent	% der Sicherheiten auf:		
		Gesonderten Konten	Sammelkonten	Insgesamt
Tactical Tilt Overlay Portfolio	BNP Paribas SA	100 %	—	100 %
	Merrill Lynch International	100 %	—	100 %

Goldman Sachs Funds II

Bericht der Verwaltungsgesellschaft VI – Angaben gemäß SFT-Verordnung („SFDR“) (ungeprüft)

Zum 30. November 2024

Inhaltsverzeichnis		Seite
Anfangserklärung für regelmäßige SFDR-Angaben		99
Name des Fonds	SFDR-Artikel	Seite
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	Artikel 8	101
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	Artikel 8	108
Multi-Manager Global Equity Portfolio	Artikel 8	115
Multi-Manager US Equity Portfolio	Artikel 8	122
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	Artikel 8	128

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 2023 bis 30. November 2024, 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 Teilsektor-Klassifizierung

Die regelmäßigen Angaben beziehen sich auf eine Kombination aus Sektor- und Teilsektor-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 Teilsektoren zu klassifizieren.

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.

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 entspricht dem vorherigen Berichtszeitraum. Dieser Ansatz unterscheidet sich jedoch von dem für den Berichtszeitraum 2022, für den die Performance der in der Vergleichstabelle für diesen Zeitraum enthaltenen Indikatoren nicht angepasst wurde, um die für diesen Bezugszeitraum angewandte überarbeitete Methodik widerzuspiegeln.

Goldman Sachs Funds II
Bericht der Verwaltungsgesellschaft VI – Angaben gemäß SFT-Verordnung („SFDR“)
(ungeprüft)
Zum 30. November 2024

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 (negativ)	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.

Nachfolgend finden Sie eine Übersicht über die Unterschiede zwischen Artikel 6 (positiv) und Artikel 6 (negativ):

Artikel 6 (negativ)

Der Manager berücksichtigt bei seinen Anlageentscheidungen keine spezifischen Nachhaltigkeitsrisiken; er kann jedoch relevante Nachhaltigkeitsereignisse oder -Bedingungen und deren potenzielle nachteilige Auswirkungen auf bestimmte Anlagen des Kontos von Zeit zu Zeit berücksichtigen.

Artikel 6 (positiv)

Das Nachhaltigkeitsrisiko ist in der Offenlegungsverordnung 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 Ihres Portfolios oder der spezifischen Investitionen haben könnte, die wir verwalten oder zu denen wir beraten. Das Universum der Nachhaltigkeitsrisiken ist breit gefächert. Beispiele hierfür sind physische Umweltrisiken, Risiken im Zusammenhang mit dem Klimawandel, Unterbrechungen der Lieferkette, unlautere Arbeitsbedingungen, mangelnde Vielfalt im Vorstand und Korruption.

Bestimmte diskretionäre Angebote von GSAM können abhängig von ihrer Anlagestrategie, ihren Anlageklassen und ihrem geografischen Schwerpunkt gelegentlich verschiedenen Nachhaltigkeitsrisiken ausgesetzt sein (unter anderem). Der Manager kann Nachhaltigkeitsrisiken in seinen Anlageentscheidungsprozess integrieren, indem er bestimmte Indikatoren für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) berücksichtigt. Nachhaltigkeitsrisiken können gegebenenfalls im Rahmen des Anlage- oder Beratungsprozesses sowie unter Bezugnahme auf die Anlagestrategie des Mandats zusammen mit anderen ESG-Indikatoren berücksichtigt werden, um ihre potenziellen Auswirkungen auf die Qualität einer bestimmten Anlage zu beurteilen. Der Manager kann proprietäre und/oder externe Daten und Analysen verwenden, um Nachhaltigkeitsrisiken, die für das Mandat relevant sind, zu bewerten und zu überwachen.

**Goldman
Sachs**

Asset
Management

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):
 549300ARAQDPZRTVS373

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 Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines ökologischen oder sozialen Ziels beiträgt, mit der Maßgabe, dass diese Anlage ökologische oder soziale Ziele nicht 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 United Nations Global Compact verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Verhinderung von Korruption entsprechen.)

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

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 im Portfolio 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	30. November 2024	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	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	0	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 Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> 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)


Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Allgemein	6,07 %	TW
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	Allgemein	4,99 %	ZA
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Informationen und Kommunikation	3,79 %	KY
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Allgemein	3,17 %	KR
EMAAR PROPERTIES (P.J.S.C)	Allgemein	1,93 %	AE
LARSEN AND TOUBRO LIMITED	Allgemein	1,70 %	IN
TRIP.COM GROUP LIMITED	Allgemein	1,68 %	KY
SK HYNIX INC.	Fertigung	1,33 %	KR
PT BANK MANDIRI (PERSERO) TBK	Allgemein	1,27 %	ID
MEITUAN	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,15 %	HK
ICICI BANK LIMITED	Allgemein	1,11 %	IN
GRUPO FINANCIERO BANORTE S.A.B. DE C.V.	Allgemein	1,09 %	MX
CEMEX S.A.B. DE C.V.	Allgemein	1,04 %	MX
MEDIATEK INC.	Allgemein	0,98 %	TW
PETROLEO BRASILEIRO S.A. (PETROBRAS)	Allgemein	0,96 %	BR

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.12.2023/30.11.2024

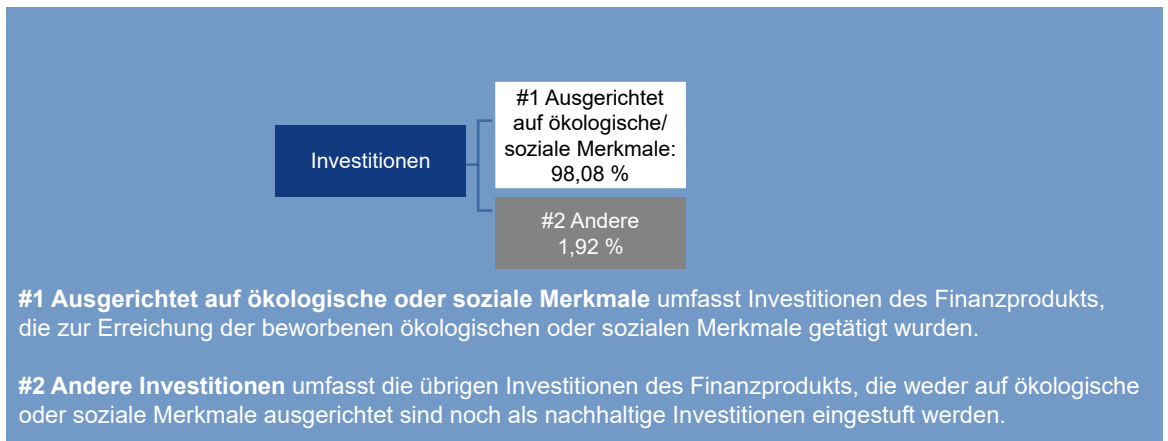

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Beherbergung	0,36 %
	Lebensmittel- und Getränkeservice-Aktivitäten	0,49 %
Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Vermietungs- und Leasing-Aktivitäten	0,15 %
	Sicherheits- und Ermittlungsaktivitäten	0,28 %
	Reiseveranstalter und andere Reservierungsdienste und damit verbundene Aktivitäten	1,81 %
Land- und Forstwirtschaft und Fischerei	Erzeugung pflanzlicher und tierischer Produkte, Jagd und damit verbundene Aktivitäten	0,01 %
Barmittel	Barmittel	0,51 %
Allgemein	EQCORP	21,94 %
	ETF	0,40 %
Bauwesen	Bauingenieurwesen	1,87 %
	Bau von Gebäuden	1,01 %
Derivate	Terminkontrakt	0,05 %
Bildung	Bildung	0,21 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	0,94 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	1,47 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	14,65 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	0,85 %
Gesundheits- und Sozialwesen	Aktivitäten im Bereich der menschlichen Gesundheit	1,01 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	0,74 %
	Informationsdienste	5,68 %
	Verlagsaktivitäten	1,24 %
	Telekommunikation	0,67 %
Fertigung	Herstellung von Grundmetallen	0,86 %
	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	1,16 %
	Getränkeherstellung	0,72 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	1,34 %
	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	1,76 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	15,01 %
	Herstellung von elektrischen Geräten	1,42 %
	Herstellung von Lebensmitteln	0,30 %
	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	0,07 %

Fertigung	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	1,77 %
	Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Aufliegern	2,09 %
	Herstellung von anderen nichtmetallischen Mineralprodukten	1,30 %
	Herstellung von anderen Transportgeräten	0,93 %
	Herstellung von Papier und Papierprodukten	0,06 %
	Herstellung von Gummi- und Kunststoffprodukten	0,13 %
	Herstellung von Bekleidung	0,22 %
	Sonstige Herstellung	0,88 %
Bergbau und Steinbrucharbeiten	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,76 %
	Abbau von Metallerzen	0,88 %
	Bergbau-unterstützende Dienstleistungen	0,36 %
Publikumsfonds	GELDMARKT	0,82 %
Bevorzugt	EQCORP	0,05 %
Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Hauptverwaltungsaktivitäten; Unternehmensberatungsaktivitäten	0,03 %
	Werbung und Marktforschung	0,37 %
	Architektur- und Ingenieur Tätigkeiten; technische Prüfung und Analyse	0,05 %
	Sonstige gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	0,03 %
	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,09 %
Immobilienbezogene Aktivitäten	Immobilienbezogene Aktivitäten	2,12 %
Transport und Lagerung	Lufttransport	0,44 %
	Landtransport und Transport über Pipelines	0,13 %
	Lagerhaltung und unterstützende Aktivitäten für den Transport	0,65 %
	Wassertransport	0,18 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	6,11 %
	Groß- und Einzelhandel, Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,09 %
	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,50 %


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-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, 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-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonmiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-Vorschriften.

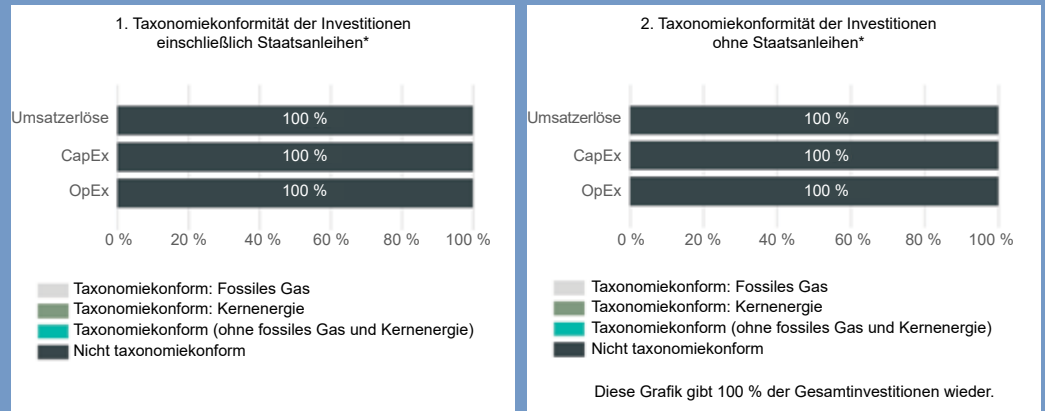
Ermöglichende Tätigkeiten sorgen unmittelbar dafür, dass durch andere Tätigkeiten ein wesentlicher Beitrag zu den Umweltzielen geleistet werden kann. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissions-Werte aufweisen, 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**.

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.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt 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):
549300BNNISBYKGGWU02

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 .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines ökologischen oder sozialen Ziels beiträgt, mit der Maßgabe, dass diese Anlage ökologische oder soziale Ziele nicht 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 United Nations Global Compact 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 im Portfolio 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	30. November 2024	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	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	0	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:

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.



PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> 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)


Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NOVO NORDISK A/S	Fertigung	2,70 %	DK
PUBLICIS GROUPE S.A.	Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	2,57 %	FR
ASML HOLDING N.V.	Fertigung	2,52 %	NL
UCB SA	Fertigung	2,46 %	BE
(GS) GOLDMAN SACHS FUNDS PLC-GS EURO LIQUID RESE	Publikumsfonds	2,02 %	IE
ABB LTD	Fertigung	1,63 %	CH
HENSOLDT AG	Fertigung	1,52 %	DE
ERSTE GROUP BANK AG	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,48 %	AT
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Fertigung	1,46 %	FR
SAP SE	Informationen und Kommunikation	1,43 %	DE
HALEON PLC	Fertigung	1,39 %	GB
BUNZL PUBLIC LIMITED COMPANY	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,35 %	GB
IMI PLC	Fertigung	1,31 %	GB
KBC GROEP NV	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,26 %	BE
UNITED INTERNET AG	Informationen und Kommunikation	1,21 %	DE


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Im Bezugszeitraum waren 97,62 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

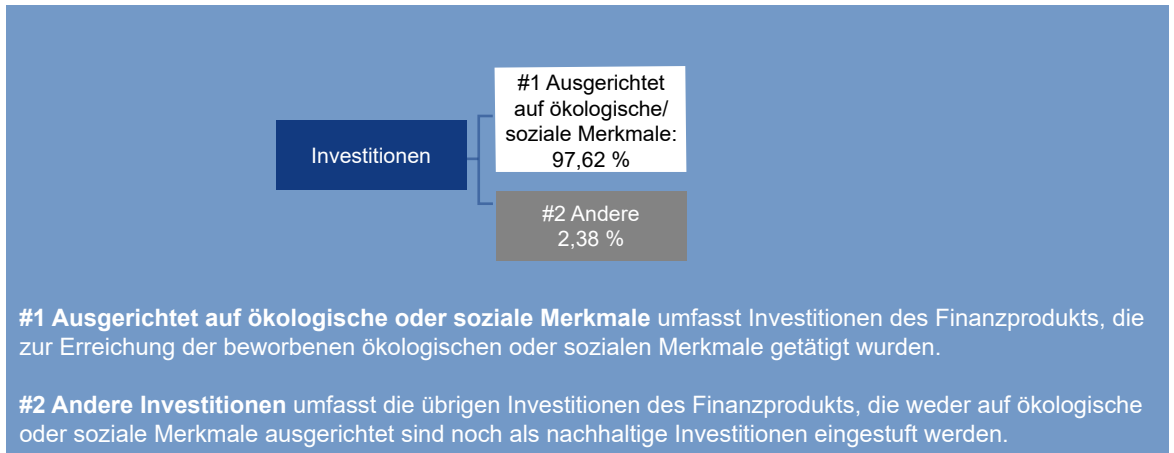
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Bezugszeitraum waren 97,62 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 2,38 % 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: 01.12.2023/30.11.2024

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


In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Beherbergung	0,21 %
	Lebensmittel- und Getränkeservice-Aktivitäten	1,01 %
Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Vermietungs- und Leasing-Aktivitäten	0,18 %
	Sicherheits- und Ermittlungsaktivitäten	0,85 %
	Dienstleistungen für Gebäude und Landschaftspflege	0,28 %
Barmittel	Barmittel	0,37 %
Allgemein	EQCORP	1,20 %
Bauwesen	Bauingenieurwesen	1,25 %
	Bau von Gebäuden	1,25 %
Derivate	Terminkontrakt	0,04 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	3,45 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	0,89 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	12,70 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	4,39 %
Gesundheits- und Sozialwesen	Aktivitäten im Bereich der menschlichen Gesundheit	0,62 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	1,06 %
	Informationsdienste	0,41 %
	Verlagsaktivitäten	2,40 %
	Telekommunikation	1,71 %
Fertigung	Herstellung von Grundmetallen	0,47 %
	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	11,48 %
	Getränkeherstellung	0,29 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	4,71 %
	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	1,73 %

Fertigung	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	4,05 %
	Herstellung von elektrischen Geräten	3,75 %
	Herstellung von Metallerzeugnissen, außer Maschinen und Geräte	0,05 %
	Herstellung von Lebensmitteln	1,33 %
	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	1,06 %
	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	8,08 %
	Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Aufliegern	1,28 %
	Herstellung von anderen nichtmetallischen Mineralprodukten	3,62 %
	Herstellung von anderen Transportgeräten	0,19 %
	Herstellung von Papier und Papierprodukten	1,12 %
	Herstellung von Gummi- und Kunststoffprodukten	0,91 %
	Herstellung von Bekleidung	0,94 %
	Sonstige Herstellung	1,22 %
Bergbau und Steinbrucharbeiten	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	1,24 %
	Abbau von Kohle und Braunkohle	0,07 %
	Abbau von Metallerzen	0,80 %
	Bergbau-unterstützende Dienstleistungen	1,32 %
	Sonstige Bergbau- und Steinbrucharbeiten	0,35 %
Publikumsfonds	GELDMARKT	2,02 %
Sonstige Dienstleistungen	Sonstige persönliche Dienstleistungen	1,00 %
Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Hauptverwaltungsaktivitäten; Unternehmensberatungsaktivitäten	0,06 %
	Werbung und Marktforschung	2,09 %
	Architektur- und Ingenieur Tätigkeiten; technische Prüfung und Analyse	0,45 %
Immobilienbezogene Aktivitäten	Immobilienbezogene Aktivitäten	0,71 %
Transport und Lagerung	Lufttransport	0,78 %
	Post- und Kurierdienste	0,34 %
	Lagerhaltung und unterstützende Aktivitäten für den Transport	0,59 %
Wasserversorgung; Kanalisation, Abfallmanagement und Sanierung	Kanalisation	0,23 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	3,46 %
	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	3,99 %

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

Ermöglichende Tätigkeiten sorgen unmittelbar dafür, dass durch andere Tätigkeiten ein wesentlicher Beitrag zu den Umweltzielen geleistet werden kann. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter



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

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.

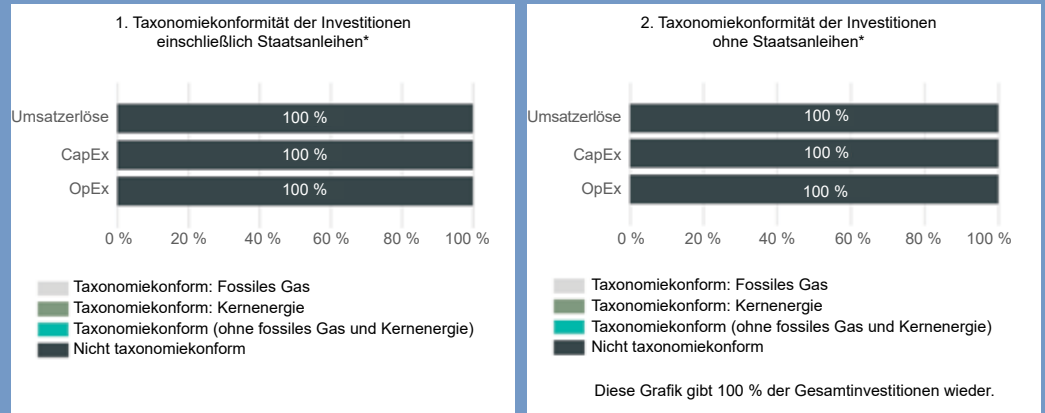
anderem Treibhausgasemissions-Werte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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**.

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.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt 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):
549300S3VXKMUSM21X92

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 .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines ökologischen oder sozialen Ziels beiträgt, mit der Maßgabe, dass diese Anlage ökologische oder soziale Ziele nicht 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 United Nations Global Compact 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 im Portfolio 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	30. November 2024	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	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	0	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:



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.

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> 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)


Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
META PLATFORMS INC.	Informationen und Kommunikation	2,72 %	US
ALPHABET INC.	Allgemein	2,32 %	US
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Allgemein	2,08 %	KR
ELEVANCE HEALTH INC.	Allgemein	1,85 %	US
MICROSOFT CORPORATION	Informationen und Kommunikation	1,80 %	US
AMAZON.COM INC.	Allgemein	1,76 %	US
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Allgemein	1,43 %	US
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Fertigung	1,22 %	TW
JPMORGAN CHASE & CO.	Allgemein	1,21 %	US
APPLE INC.	Fertigung	1,07 %	US
HCA HEALTHCARE INC.	Gesundheits- und Sozialwesen	1,07 %	US
ROCHE HOLDING AG	Allgemein	1,05 %	CH
MASTERCARD INCORPORATED.	Allgemein	1,03 %	US
GS US LIQUID RESERVES FUND	Publikumsfonds	0,92 %	IE
ING GROEP N.V.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	0,84 %	NL

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.12.2023/30.11.2024


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Im Bezugszeitraum waren 97,74 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Bezugszeitraum waren 97,74 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 2,26 % 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
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Lebensmittel- und Getränkeservice-Aktivitäten	0,37 %
Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Bürodienstleistungen und sonstige unterstützende Tätigkeiten für Unternehmen	0,60 %
	Vermietungs- und Leasing-Aktivitäten	0,11 %
	Sicherheits- und Ermittlungsaktivitäten	0,19 %
	Dienstleistungen für Gebäude und Landschaftspflege	0,16 %
	Reiseveranstalter und andere Reservierungsdienste und damit verbundene Aktivitäten	0,65 %
Kunst, Unterhaltung und Freizeit	Sport-, Vergnügungs- und Freizeitaktivitäten	0,03 %
Barmittel	Barmittel	8,37 %
	Laufzeit	-2,81 %
Allgemein	EQCORP	18,61 %
	ETF	0,30 %
Bauwesen	Bauingenieurwesen	0,24 %
	Bau von Gebäuden	0,13 %
	Spezialisierte Bauaktivitäten	0,41 %
Derivate	Terminkontrakt	16,81 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	0,34 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	2,00 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	6,03 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	2,71 %
Gesundheits- und Sozialwesen	Aktivitäten im Bereich der menschlichen Gesundheit	2,03 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	1,49 %
	Informationsdienste	6,19 %
	Produktion von Filmen und Fernsehprogrammen, Tonaufnahmen und Musikverlagsaktivitäten	0,23 %
	Programm- und Rundfunkaktivitäten	0,05 %
	Verlagsaktivitäten	4,69 %
	Telekommunikation	0,08 %
Fertigung	Herstellung von Grundmetallen	0,09 %
	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	2,85 %
	Getränkeherstellung	0,70 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	2,13 %

Fertigung	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	0,71 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	7,91 %
	Herstellung von elektrischen Geräten	0,49 %
	Herstellung von Metallerzeugnissen, außer Maschinen und Geräte	0,39 %
	Herstellung von Lebensmitteln	0,38 %
	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	0,29 %
	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	1,67 %
	Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Aufliegern	1,08 %
	Herstellung von anderen nichtmetallischen Mineralprodukten	0,47 %
	Herstellung von anderen Transportgeräten	0,10 %
	Herstellung von Papier und Papierprodukten	0,05 %
	Herstellung von Gummi- und Kunststoffprodukten	0,12 %
	Herstellung von Bekleidung	0,05 %
	Herstellung von Holz und Produkten aus Holz und Kork, außer Möbeln; Herstellung von Stroh- und Putzmaterialien	0,12 %
	Sonstige Herstellung	1,19 %
	Bergbau und Steinbrucharbeiten	Gewinnung von Erdöl und Erdgas
Abbau von Metallerzen		0,34 %
Bergbau-unterstützende Dienstleistungen		1,02 %
Sonstige Bergbau- und Steinbrucharbeiten		0,21 %
Publikumsfonds	GELDMARKT	0,92 %
Sonstige Dienstleistungen	Sonstige persönliche Dienstleistungen	0,23 %
Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Werbung und Marktforschung	0,45 %
	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,72 %
	Tiermedizin	0,18 %
Immobilienbezogene Aktivitäten	Immobilienbezogene Aktivitäten	0,40 %
Transport und Lagerung	Lufttransport	0,59 %
	Landtransport und Transport über Pipelines	0,40 %
	Wassertransport	0,04 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	2,58 %
	Groß- und Einzelhandel, Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,39 %
	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,58 %



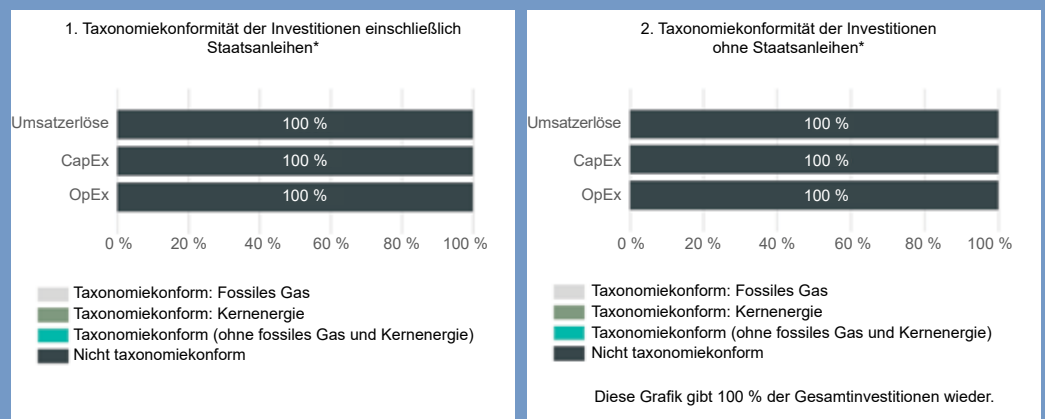
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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 vollständig erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten sorgen unmittelbar dafür, dass durch andere Tätigkeiten ein wesentlicher Beitrag zu den Umweltzielen geleistet werden kann. **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.



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 wurde mit ihnen verfolgt und gibt 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.

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

 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):
549300GYM5FGD2LHI453

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" 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 Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines ökologischen oder sozialen Ziels beiträgt, mit der Maßgabe, dass diese Anlage ökologische oder soziale Ziele nicht 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 United Nations Global Compact 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 im Portfolio 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	30. November 2024	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	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	0	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 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 Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> 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)


Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Allgemein	3,45 %	US
MASTERCARD INCORPORATED.	Allgemein	3,14 %	US
MICROSOFT CORPORATION	Informationen und Kommunikation	2,44 %	US
THE SHERWIN-WILLIAMS COMPANY	Allgemein	2,42 %	US
THE TJX COMPANIES INC.	Allgemein	2,35 %	US
ALPHABET INC.	Informationen und Kommunikation	2,06 %	US
TRANSDIGM GROUP INCORPORATED	Allgemein	1,90 %	US
AMAZON.COM INC.	Allgemein	1,90 %	US
JOHNSON & JOHNSON	Allgemein	1,81 %	US
MOODY'S CORPORATION	Administrative und unterstützende Dienstleistungen	1,62 %	US
PEPSICO INC.	Fertigung	1,57 %	US
BERKSHIRE HATHAWAY INC.	Allgemein	1,55 %	US
AUTOZONE INC.	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,52 %	US
ASCENDIS PHARMA A/S	Allgemein	1,45 %	DK
SYSCO CORPORATION	Allgemein	1,35 %	US


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Im Bezugszeitraum waren 97,96 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Bezugszeitraum waren 97,96 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 2,04 % 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
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Beherbergung	0,16 %
	Lebensmittel- und Getränkeservice-Aktivitäten	0,49 %
Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Bürodienstleistungen und sonstige unterstützende Tätigkeiten für Unternehmen	1,62 %
Barmittel	Barmittel	14,64 %
	Laufzeit	6,73 %
Allgemein	EQCORP	22,09 %
Bauwesen	Bau von Gebäuden	0,49 %
Derivate	Terminkontrakt	-1,23 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	4,37 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	2,02 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	3,69 %
Gesundheits- und Sozialwesen	Aktivitäten im Bereich der menschlichen Gesundheit	1,16 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	1,33 %
	Informationsdienste	4,55 %
	Verlagsaktivitäten	5,14 %
Fertigung	Herstellung von Grundmetallen	0,52 %
	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	2,25 %
	Getränkeherstellung	1,57 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	2,04 %
	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	0,26 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	5,43 %
	Herstellung von elektrischen Geräten	1,08 %
	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	0,48 %
Fertigung	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	3,25 %
	Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Aufliegern	0,88 %
	Herstellung von anderen Transportgeräten	0,81 %
	Herstellung von Papier und Papierprodukten	0,14 %
	Herstellung von Holz und Produkten aus Holz und Kork, außer Möbeln; Herstellung von Stroh- und Putzmaterialien	0,14 %
	Sonstige Herstellung	1,50 %
Bergbau und Steinbrucharbeiten	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,72 %
	Abbau von Metallerzen	0,48 %
	Sonstige Bergbau- und Steinbrucharbeiten	0,16 %
Publikumsfonds	GELDMARKT	1,27 %
Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,53 %

Immobilienbezogene Aktivitäten	Immobilienbezogene Aktivitäten	0,56 %
Transport und Lagerung	Landtransport und Transport über Pipelines	0,94 %
Wasserversorgung; Kanalisation, Abfallmanagement und Sanierung	Abfallbehandlung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	0,44 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	4,47 %
	Groß- und Einzelhandel, Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	2,14 %
	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,65 %



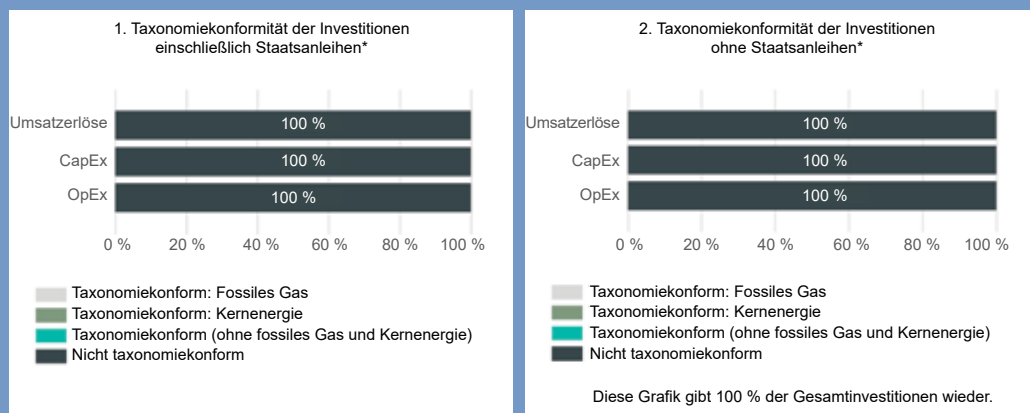
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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.

*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 vollständig erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten sorgen unmittelbar dafür, dass durch andere Tätigkeiten ein wesentlicher Beitrag zu den Umweltzielen geleistet werden kann.

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**.



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 wurde mit ihnen verfolgt und gibt 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
Small Cap Equity Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
222100HIN6JDGUC4ZI33

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.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines ökologischen oder sozialen Ziels beiträgt, mit der Maßgabe, dass diese Anlage ökologische oder soziale Ziele nicht 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 United Nations Global Compact 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 im Portfolio 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	30. November 2024	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	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	0	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 Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> 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)


Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
GS US LIQUID RESERVES FUND	Publikumsfonds	1,53 %	IE
MERITAGE HOMES CORPORATION	Allgemein	0,99 %	US
SHIFT4 PAYMENTS INC	Allgemein	0,95 %	US
AXIS CAPITAL HOLDINGS LIMITED	Allgemein	0,90 %	BM
ASCENDIS PHARMA A/S	Allgemein	0,88 %	DK
HEALTH EQUITY INC.	Allgemein	0,78 %	US
CASEY'S GENERAL STORES INC.	Allgemein	0,78 %	US
CHAMPIONX CORPORATION	Fertigung	0,77 %	US
CASELLA WASTE SYSTEMS INC.	Wasserversorgung; Kanalisation, Abfallmanagement und Sanierung	0,74 %	US
SAMSARA INC	Allgemein	0,73 %	US
NEXTRACKER INC	Allgemein	0,67 %	US
WINTRUST FINANCIAL CORPORATION	Finanzdienstleistungen und Versicherung	0,65 %	US
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING PLC	Allgemein	0,65 %	GB
LATTICE SEMICONDUCTOR CORPORATION	Allgemein	0,62 %	US
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIONS INC.	Gesundheits- und Sozialwesen	0,61 %	US

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.12.2023/30.11.2024

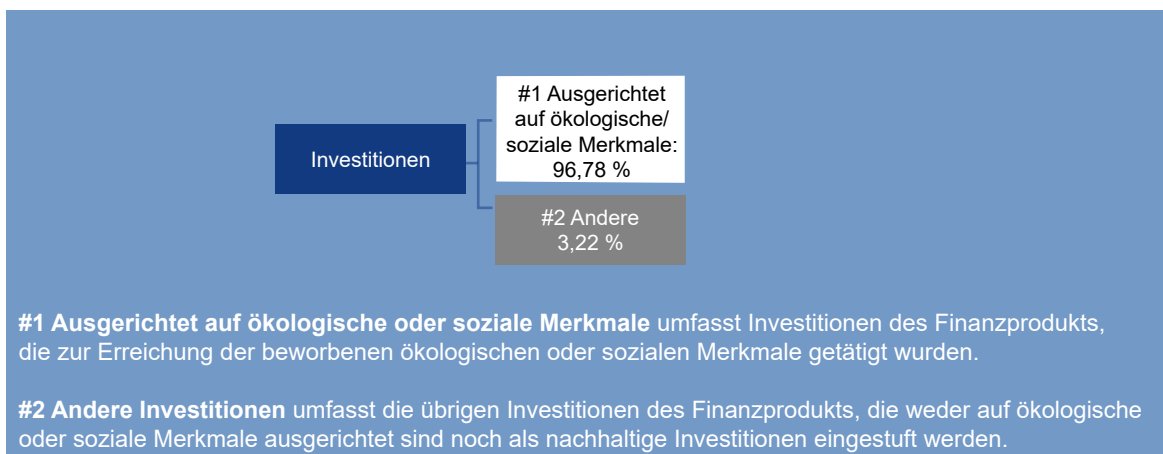

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Im Bezugszeitraum waren 96,78 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Bezugszeitraum waren 96,78 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 3,22 % 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.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Lebensmittel- und Getränkeservice-Aktivitäten	0,40 %
Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Beschäftigungsaktivitäten	0,17 %
	Vermietungs- und Leasing-Aktivitäten	0,71 %
	Sicherheits- und Ermittlungsaktivitäten	0,61 %
	Dienstleistungen für Gebäude und Landschaftspflege	0,31 %
	Reiseveranstalter und andere Reservierungsdienste und damit verbundene Aktivitäten	0,28 %
Land- und Forstwirtschaft und Fischerei	Erzeugung pflanzlicher und tierischer Produkte, Jagd und damit verbundene Aktivitäten	0,02 %
	Forstwirtschaft und Holzwirtschaft	0,22 %
Kunst, Unterhaltung und Freizeit	Sport-, Vergnügungs- und Freizeitaktivitäten	0,18 %
Barmittel	Barmittel	0,53 %
Allgemein	EQCORP	22,55 %
Bauwesen	Bauingenieurwesen	0,62 %
	Bau von Gebäuden	1,10 %
	Spezialisierte Bauaktivitäten	0,78 %
Bildung	Bildung	0,44 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	0,75 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	2,08 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	7,29 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	3,63 %
Gesundheits- und Sozialwesen	Aktivitäten im Bereich der menschlichen Gesundheit	2,31 %
	Häuslicher Pflegedienst	0,03 %
	Soziale Tätigkeiten ohne Beherbergung	0,74 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	2,10 %
	Informationsdienste	0,79 %
	Programm- und Rundfunkaktivitäten	0,55 %
	Verlagsaktivitäten	5,27 %
	Telekommunikation	0,33 %
Fertigung	Herstellung von Grundmetallen	0,57 %
	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	2,05 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	2,79 %
	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	0,27 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	6,88 %
	Herstellung von elektrischen Geräten	1,68 %

Fertigung	Herstellung von Metallerzeugnissen, außer Maschinen und Geräte	1,42 %
	Herstellung von Lebensmitteln	0,47 %
	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	0,24 %
	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	5,25 %
	Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Aufliegern	0,85 %
	Herstellung von anderen nichtmetallischen Mineralprodukten	0,63 %
	Herstellung von anderen Transportgeräten	0,04 %
	Herstellung von Papier und Papierprodukten	0,23 %
	Herstellung von Gummi- und Kunststoffprodukten	0,07 %
	Herstellung von Textilien	0,08 %
	Herstellung von Bekleidung	0,30 %
	Herstellung von Holz und Produkten aus Holz und Kork, außer Möbeln; Herstellung von Stroh- und Putzmaterialien	0,65 %
	Sonstige Herstellung	2,21 %
	Reparatur und Installation von Maschinen und Geräten	0,06 %
	Bergbau und Steinbrucharbeiten	Gewinnung von Erdöl und Erdgas
Abbau von Metallerzen		0,18 %
Bergbau-unterstützende Dienstleistungen		1,18 %
Sonstige Bergbau- und Steinbrucharbeiten		0,04 %
Publikumsfonds	GELDMARKT	1,83 %
Sonstige Dienstleistungen	Sonstige persönliche Dienstleistungen	0,28 %
	Reparatur von Computern sowie persönliche und Haushaltswaren	0,32 %
Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Hauptverwaltungsaktivitäten; Unternehmensberatungsaktivitäten	1,07 %
	Architektur- und Ingenieur Tätigkeiten; technische Prüfung und Analyse	0,31 %
	Rechtliche und buchhalterische Aktivitäten	0,02 %
	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	2,26 %
Immobilienbezogene Aktivitäten	Immobilienbezogene Aktivitäten	2,12 %
Transport und Lagerung	Landtransport und Transport über Pipelines	0,86 %
	Lagerhaltung und unterstützende Aktivitäten für den Transport	0,45 %
	Wassertransport	0,03 %
Wasserversorgung; Kanalisation, Abfallmanagement und Sanierung	Abfallbehandlung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	1,46 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,27 %
	Groß- und Einzelhandel, Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,56 %
	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	2,47 %

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

Ermöglichende Tätigkeiten sorgen unmittelbar dafür, dass durch andere Tätigkeiten ein wesentlicher Beitrag zu den Umweltzielen geleistet werden kann. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissions-Werte 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.



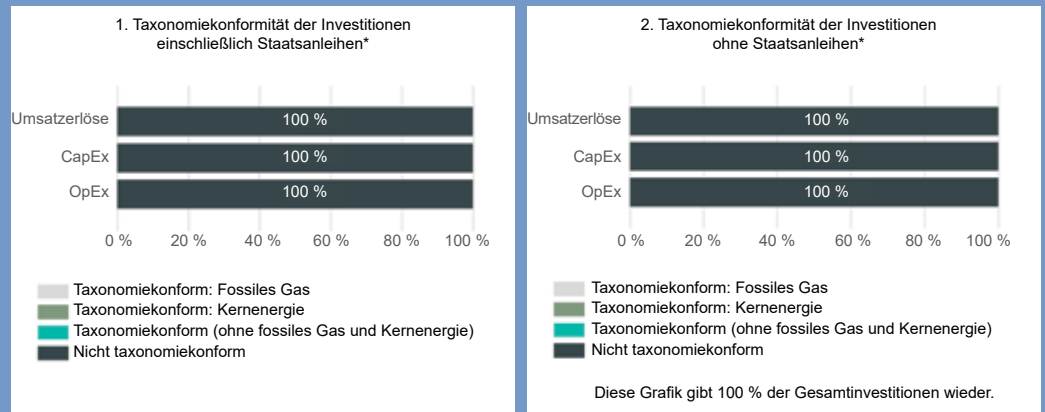
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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.

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 wurde mit ihnen verfolgt und gibt 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.

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 Basisinformationsblatt („KID“) 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 Basisinformationsblatt und der neueste Jahres-/Halbjahresbericht sind kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle des Fonds und/oder bei Ihrem Finanzberater erhältlich.

Vertrieb von Anteilen

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

Anlageberatung und möglicher Verlust

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

Vergangene Performance ist kein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse, die unterschiedlich ausfallen können. Der Wert von Anlagen und die damit erzielten Erträge schwanken und können steigen oder auch fallen. Ein Kapitalverlust ist möglich.

Index-Vergleichsgrößen

Hinweise auf Indizes, Vergleichsgrößen oder sonstige Maßstäbe relativer Marktentwicklung über einen bestimmten Zeitraum dienen rein zu Informationszwecken und bedeuten nicht, dass das Portfolio ähnliche Ergebnisse erzielen wird. Die Indexzusammensetzung lässt keine Rückschlüsse darauf zu, wie das Portfolio aufgebaut ist. Der Anlageberater bemüht sich zwar, ein Portfolio aufzubauen, das entsprechende Risiko- und Renditemerkmale aufweist, die Charakteristika des Portfolios können jedoch von denen der Vergleichsgröße abweichen.

Vertraulichkeit

Kein Teil dieses Dokuments darf ohne die vorherige schriftliche Genehmigung von Goldman Sachs (i) abgeschrieben, fotokopiert oder in irgendeiner Form mit irgendwelchen Mitteln vervielfältigt werden oder (ii) an eine Person vertrieben werden, die kein Mitarbeiter, leitender Angestellter, Verwaltungsratsmitglied oder bevollmächtigter Vertreter des Empfängers ist.

Wichtige Hinweise für Anleger aus der Schweiz

Der Prospekt mit seinen Nachträgen, das Basisinformationsblatt, 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.

© 2025 Goldman Sachs. Alle Rechte vorbehalten.

**Goldman
Sachs**

Asset
Management