

# Goldman Sachs Funds II SICAV

Rapport Annuel

États Financiers Révisés

R.C.S. Luxembourg B 133 806



1117

## Goldman Sachs Funds II Sommaire

	Page
Administrateurs et autres informations	1
Rapport du Conseiller en Investissement	2
Rapport du Réviseur d'Entreprises Agréé (ISA)	4
Rapport des Réviseurs d'entreprise (US GAAS)	7
Bilan	7
Compte de Résultat	8
Tableau de Variation des Capitaux Propres	9
Statistiques	10
Notes aux États Financiers	13
Tableau des Investissements	44
<b>GOLDMAN SACHS FUNDS II—PORTEFEUILLES STRATÉGIES DE GESTION MONDIALE</b>	
Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	44
Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Europe Equity Portfolio	48
Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Global Equity Portfolio	51
Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager US Equity Portfolio	58
Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	61
<b>GOLDMAN SACHS FUNDS II—PORTEFEUILLES SPÉCIALISÉS</b>	
Goldman Sachs Funds II—Global Event Driven Portfolio	64
Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	68
<b>GOLDMAN SACHS FUNDS II—PORTEFEUILLES DÉDIÉS</b>	
Goldman Sachs Funds II—Balanced Allocation Portfolio	99
Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio	104
Goldman Sachs Funds II—Strategic Factor Allocation Portfolio	113
<b>ANNEXES</b>	
Annexe I—Taux des commissions de conseil, plafonds de charges et totaux nets de frais sur encours (non révisée)	116
Annexe II—Lancements, suppressions et fusions de Portefeuilles et de Catégories d'Actions (non révisée)	118
Annexe III—Concentrations par Actionnaire (non révisée)	120
Annexe IV—Méthode de calcul de l'exposition globale (non révisée)	121
Annexe V—Publication du Rapport annuel de la Société de Gestion (non révisée)	123
Annexe VI—Informations sur le Règlement relatif aux Opérations de financement sur titres (« ROFT ») (non révisées)	125
Informations Complémentaires	132

## Goldman Sachs Funds II

### Administrateurs et autres informations

#### GOLDMAN SACHS FUNDS II

##### Société d'Investissement à Capital Variable

Un organisme de placement collectif de droit luxembourgeois

##### Conseil d'Administration

Grainne Alexander (irlandais)<sup>1</sup>  
Frank Ennis (irlandais)<sup>1</sup>  
Theodore Sotir (britannique/américain)<sup>2,3</sup>  
Katherine Uniacke (américain)<sup>2</sup>  
Karl Wianecki (américain)<sup>2</sup>

##### Société de Gestion

Goldman Sachs Asset Management  
Global Services Limited<sup>4</sup>  
Peterborough Court  
133 Fleet Street  
Londres EC4A 2BB  
Royaume-Uni

##### Réviseur d'Entreprises Agréé

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L-1014 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

##### Dépositaire, Agent Domiciliaire, Agent Administratif et Agent Introduceur et Agent Payeur luxembourgeois

State Street Bank Luxembourg S.C.A.  
49, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

##### Distributeur

Goldman Sachs International<sup>4</sup>  
Peterborough Court  
133 Fleet Street  
Londres EC4A 2BB  
Royaume-Uni

##### Conseiller en Investissement

Goldman Sachs Asset Management International<sup>4</sup>  
Peterborough Court  
133 Fleet Street  
Londres, EC4A 2BB  
Royaume-Uni

##### Conseillers par Délégation<sup>5</sup> :

Goldman Sachs (Asia) L.L.C. –  
Agence de Hong Kong<sup>4</sup>  
68th Floor Cheung Kong Center,  
2 Queen's Road  
Central, Hong Kong  
(jusqu'au 31 mars 2017)

Goldman Sachs (Singapore) Pte.<sup>4</sup>  
1 Raffles Link  
#07-01 South Lobby  
Singapour 039393  
(jusqu'au 31 mars 2017)

Goldman Sachs Asset Management  
(Hong Kong) Ltd.<sup>4</sup>  
68th Floor Cheung Kong Center,  
2 Queen's Road  
Central, Hong Kong  
(À partir du 1<sup>er</sup> avril 2017)

Goldman Sachs Asset Management  
(Singapore) Pte Ltd.<sup>4</sup>  
1 Raffles Link  
#07-01 South Lobby  
Singapour 039393  
(À partir du 1<sup>er</sup> avril 2017)

Goldman Sachs Asset Management  
Australia Pty Ltd.<sup>4</sup>  
Level 17, 101 Collins Street  
Melbourne VIC 3000, Australie

Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd.<sup>4</sup>  
Roppongi Hills Mori Tower  
10-1, Roppongi 6-chome  
Minato-Ku, Tokyo 106-6144, Japon

Goldman Sachs Asset Management, L.P.<sup>4</sup>  
200 West Street  
10282 New York  
États-Unis

Goldman Sachs Hedge Fund Strategies LLC<sup>4</sup>  
1 New York Plaza  
10004 New York  
États-Unis

Goldman Sachs International<sup>4</sup>  
Peterborough Court  
133 Fleet Street  
Londres EC4A 2BB  
Royaume-Uni

##### Conseiller Juridique

Arendt & Medernach S.A.  
41A, avenue J.F. Kennedy  
L-2082 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

##### Siège Social

c/o State Street Bank Luxembourg S.C.A.  
49, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
R.C.S. Luxembourg B 133 806  
Grand-Duché de Luxembourg

##### Teneur de Registre et Agent de Transfert

RBC Investor Services Bank S.A.  
14, Porte de France  
L-4360 Esch-sur Alzette  
Grand-Duché de Luxembourg

##### Agent Payeur et d'Information en Autriche

Raiffeisen Bank International AG  
Am Stadtpark 9  
1030 Vienne, Autriche

##### Agent Payeur et d'Information en Belgique

RBC Investor Services Belgium S.A.  
Place Rogier II  
1210 Bruxelles, Belgique

##### Représentant au Danemark

StockRate Asset Management A/S  
18D, sdr Jernbanevej  
3400 Hillerod, Danemark

##### Agent Payeur et d'Information au France

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

##### Agent Payeur et d'Information en Allemagne

State Street Bank GmbH  
Brienner Strasse 59  
80333 Munich, Allemagne

##### Agent Payeur en Italie

Société Générale Securities Services S.p.A.  
Machiachini Center MAC 2  
Via Benigno Crespi, 19/A  
20159 Milan, Italie

AllFunds Bank S.A.

Succursale Milanaise  
Via Santa Margherita 7  
20121 Milan, Italie

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.  
Succursale Milanaise  
Cia Vittor Pisani, 26  
20154 Milan, Italie

State Street Bank S.p.A.  
Via Ferrante Aporti, 10  
20125 Milan, Italie

BNP Paribas Securities Services –  
Succursale di Milano  
Via Ansperto 5  
20121 Milan, Italie

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

Banca Monte Dei Paschi  
Via Sassetti 4  
50123 Florence, Italie

##### Agent payeur au Lichtenstein

LGT Bank AG  
Herrengasse 12  
FL-9490 Vaduz

##### Agent Payeur en Suède

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

##### Agent Payeur en Suisse

Goldman Sachs Bank AG<sup>4</sup>  
Münsterhof 4  
8001 Zurich, Suisse

##### Représentant en Suisse

First Independent Fund Services AG  
Klausstrasse 33  
8008 Zurich, Suisse

*Le Prospectus du Fonds et ses Suppléments, le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur du Fonds, les Statuts, le Rapport Annuel, le Rapport Semestriel et la liste de l'ensemble des opérations effectuées par le Conseiller en Investissement durant l'exercice comptable sont disponibles sans frais aux bureaux des Agents Payeurs et d'Information locaux et aux bureaux du Représentant suisse.*

<sup>1</sup> Administrateurs indépendants.

<sup>2</sup> Administrateur Fonds salarié de Goldman Sachs Group, Inc. ou sa filiale directe ou indirecte.

<sup>3</sup> Theodore Sotir a démissionné du Conseil d'administration le 31 décembre 2017.

<sup>4</sup> Partie liée à Goldman Sachs Funds II.

<sup>5</sup> Veuillez vous reporter à la Note 6 pour connaître les Conseillers par Délégation non apparentés.

---

## Goldman Sachs Funds II

### Rapport du Conseiller en Investissement

---

#### Chers Actionnaires :

Veuillez trouver ci-joint le rapport pour l'exercice clos le 30 novembre 2017.

#### A. Revue des marchés<sup>1</sup>

L'économie mondiale s'est améliorée au cours de l'exercice clos le 30 novembre 2017. Selon les chiffres du département américain du Commerce, la croissance du produit intérieur brut (« PIB ») américain a atteint 1,8 % au quatrième trimestre 2016. La croissance du PIB américain avait atteint 1,2 % et 3,1 % respectivement aux premier et deuxième trimestres 2017 et s'est ensuite accélérée pour atteindre 3,2 % au troisième trimestre 2017. Dans sa mise à jour d'octobre 2017 sur les perspectives économiques mondiales, le Fonds monétaire international (« FMI ») a déclaré que « la reprise de la croissance prévue dans les Perspectives de l'économie mondiale d'avril 2017 se renforce. La croissance mondiale prévue pour 2017 et 2018, respectivement de 3,6 % et de 3,7 %, est 0,1 % plus haute pour ces deux années que dans les prévisions d'avril 2017 et juillet 2017. Des reprises notables dans les secteurs de l'investissement, du commerce et de la production industrielle, conjuguées au renforcement de la confiance des entreprises et des consommateurs, soutiennent la reprise. » Sur le plan régional, le FMI estime actuellement que la croissance de 2017 dans la zone euro sera de 2,1 %, contre 1,8 % en 2016. L'économie japonaise devrait quant à elle progresser de 1,5 % en 2017, après avoir affiché une hausse de 1,0 % en 2016. Ailleurs, le FMI prévoit que la croissance globale des pays émergents augmentera pour atteindre 4,6 % en 2017, contre 4,3 % en 2016.

Le marché boursier mondial a généré des résultats exceptionnels durant la période considérée. Le marché boursier américain a progressé tout au long des 12 mois de l'année. Ceci, grâce aux solides bénéfices des sociétés, aux attentes quant à l'amélioration de la croissance économique et à la forte demande des investisseurs. Ces éléments positifs ont plus que compensé le resserrement monétaire de la réserve fédérale américaine (« Fed »), les incertitudes politiques et plusieurs événements géopolitiques. Au cours du semestre clos le 30 novembre 2017, l'indice S&P 500 a progressé de 22,13 %. Les actions internationales ont généré des résultats encore plus solides, impactés de manière positive par, notamment, des signes d'une accélération de la croissance mondiale, de bénéfices globaux élevés et du maintien de la politique monétaire accommodante. Lors de la période, les actions des marchés émergents, telles que mesurées par l'indice MSCI EAFE (net), ont produit un rendement de 27,27 %. Entre-temps, les actions internationales des pays développés, telles que mesurées par l'indice MSCI EAFE (net), ont produit un rendement de 32,82 % pendant la période de déclaration.\*

Le marché obligataire mondial a généré des résultats positifs tout au long de l'exercice clos le 30 novembre 2017. Les rendements à long et court terme du Trésor américain ont tous deux progressé durant cette période. La Fed a augmenté les taux d'intérêt trois fois au cours de cette période et a lancé un plan pour commencer à réduire son bilan. De leur côté, la Banque centrale européenne et la Banque du Japon ont maintenu leurs politiques monétaires très conciliantes. L'inflation est restée faible malgré une reprise de la croissance mondiale. Au cours de l'exercice clos le 30 novembre 2017, l'indice Bloomberg Barclays US Aggregate Bond et l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond (couverts en USD) ont généré des rendements respectifs de 3,21 % et 6,53 %. Les investisseurs ont été récompensés pour avoir pris des risques supplémentaires sur le marché des titres à revenu fixe au cours de la période considérée. Le marché obligataire à haut rendement américain, tel que mesuré par l'indice Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield Bond, a progressé de 9,16 %, alors que la dette des marchés émergents, telle que mesurée par l'indice JPMorgan EMBI Global Diversified, a affiché un rendement de 10,82 % à au cours de l'exercice clos au 30 novembre 2017.\*

## Goldman Sachs Funds II

### Rapport du Conseiller en Investissement (suite)

#### B. Aperçu des performances (au 30 novembre 2017)<sup>2</sup>

Revenu net annualisé moyen						
	Devise	Date de lancement	1-an (%)	3-ans (%)	5-ans (%)	Depuis sa création (%)
Goldman Sachs Funds II—Portefeuilles Stratégies de Gestion Mondiale						
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio						
(Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »)	USD	31-jan-12	30,64	5,20	4,70	3,60
MSCI EM Index	USD	31-jan-12	32,82	6,14	4,61	4,15
Multi-Manager Europe Equity Portfolio (Catégorie d'Actions « P »)						
MSCI Europe Index—EUR	EUR	18-déc-09	14,71	7,02	9,43	8,35
Multi-Manager Global Equity Portfolio						
(Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »)	USD	7-mars-08	24,32	9,16	11,22	4,27
MSCI World Index—USD	USD	7-mars-08	23,66	8,18	11,75	6,13
Multi-Manager US Equity Portfolio (Catégorie d'Actions « P »)						
S&P 500 Index Net—USD	USD	16-mai-08	21,70	7,44	13,98	6,66
	USD	16-mai-08	22,13	10,20	15,10	8,33
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio (Catégorie d'Actions « I ») <sup>3</sup>						
Russell 2000 Index—USD <sup>3</sup>	USD	8-déc-16	—	—	—	(2,40)
	USD	8-déc-16	—	—	—	(0,71)
Goldman Sachs Funds II—Portefeuilles spécialisés						
Global Event Driven Portfolio (Catégorie d'Actions de Base)						
3 Months USD LIBOR	USD	1-déc-16	1,38	—	—	1,38
	USD	1-déc-16	1,23	—	—	1,23
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio (Catégorie d'Actions de Base)						
3 Months USD LIBOR	USD	16-déc-15	1,27	—	—	2,99
	USD	16-déc-15	1,24	—	—	0,99
Goldman Sachs Funds II—Portefeuilles Dédiés						
Balanced Allocation Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »)						
50% JPM GBI 1-10 US Index / 50% MSCI World Index	USD	3-déc-14	9,44	—	—	3,78
	USD	3-déc-14	11,03	—	—	5,12
Tactical Tilt Overlay Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »)						
3 Months USD LIBOR	USD	30-déc-11	2,02	1,66	3,89	5,11
	USD	30-déc-11	1,24	0,75	0,55	0,54
Strategic Factor Allocation Portfolio (Catégorie d'Actions « I »)						
50% US Agg Total Return / 50% S&P 500 Net Total Return	USD	30-sep-16	10,94	—	—	8,47
	USD	30-sep-16	12,33	—	—	9,79

Goldman Sachs Asset Management International

21 décembre 2017

Tous les rendements d'indices sont indiqués avec revenus réinvestis et, à l'inverse des Catégories d'Actions, sans déduction d'aucune commission ni d'aucuns frais. Les rendements des Catégories d'Actions sont indiqués nets de commissions et frais et après réinvestissement des dividendes le cas échéant sur la base des valeurs liquidatives nettes de fin de mois. En ce qui concerne les Catégories d'Actions dont la performance est indiquée par rapport à l'indice, cette performance est indiquée uniquement à des fins de comparaison. La mention de ces indicateurs de référence ne signifie nullement que les Catégories d'Actions offriront des rendements, un niveau de volatilité et d'autres résultats similaires à ceux de l'indicateur de référence.

\* Tous les rendements sont exprimés en dollars US.

<sup>1</sup> Toute décision d'investissement mentionnée ne fait qu'illustrer notre approche ou stratégie d'investissement et n'est pas indicative de la performance de notre stratégie dans son ensemble. Une telle illustration n'est pas nécessairement représentative d'autres décisions d'investissement.

Les présentes informations concernent l'activité générale du marché, les tendances sectorielles ou encore les autres conditions économiques, politiques ou de marché au sens large. Les avis, opinions et autres prévisions économiques et de marché présentés ici sont exacts à la date du présent rapport et sont sujets à modification. Le présent document ne doit pas être interprété comme constituant des éléments de recherche ou des conseils en investissement.

Bien que certaines informations proviennent de sources considérées comme fiables, nous ne garantissons pas leur exactitude, leur exhaustivité ni leur caractère équitable. Nous nous sommes fiés, sans vérification indépendante, à des sources publiques considérées comme exactes et complètes.

Les prévisions économiques et de marché présentées dans le présent document sont communiquées à titre informatif à la date du présent rapport. Il ne peut pas être assuré qu'elles se réaliseront.

Veuillez vous reporter à la rubrique Informations Complémentaires page 132.

<sup>2</sup> Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs, qui peuvent varier. Les rendements sont indiqués nets de frais et dividendes compris, le cas échéant.

<sup>3</sup> Rendements net cumulatifs.



## Rapport du Réviseur d'entreprises agréé

Aux Actionnaires de  
**Goldman Sachs Funds II**

---

### *Notre opinion*

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image sincère et fidèle de la situation financière de Goldman Sachs Funds II et de chacun de ses compartiments (le « Fonds ») au 30 novembre 2017, ainsi que de leurs résultats d'exploitation et de la variation de leurs capitaux propres pour l'exercice clos à cette date, conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises relatives à l'établissement des états financiers.

### *L'objet de notre audit*

Les états financiers du Fonds comprennent :

- l'état du Bilan au 30 novembre 2017 ;
- le calendrier des investissements au 30 novembre 2017 ;
- l'état des résultats pour l'exercice clos à cette date ;
- l'état de l'évolution des titres des actionnaires pour l'exercice clos à cette date ; et
- les notes afférentes aux états financiers, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables.

---

### *Base de notre opinion*

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de réviseur (Loi du 23 juillet 2016) et aux Normes internationales de Révision (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la « Commission de Surveillance du Secteur Financier » (CSSF). Vous trouverez un descriptif de nos responsabilités en vertu de la Loi du 23 juillet 2016 et l'ISA dans la section « Responsabilité du « Réviseur d'entreprises agréé » pour la révision et les états financiers. »

Nous sommes d'avis que les preuves que nous avons obtenues pour les besoins de notre audit sont suffisantes et appropriées et nous fournissent une base nous permettant d'exprimer notre opinion.

Nous sommes indépendants du Fonds comme le requièrent les Normes internationales du code de déontologie comptable (code IAASB), adoptées pour le Luxembourg par la CSSF et les exigences déontologiques pertinentes pour notre révision des états financiers. Nous avons rempli nos autres responsabilités éthiques sous ces exigences déontologiques.

---

### *Autre sujet*

Ainsi qu'il est expliqué à la note 23 aux états financiers, le Conseil d'administration nous a demandé, outre notre obligation de réviser les états financiers et de donner notre avis sur ceux-ci conformément à la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de réviseur et aux Normes internationales de révision adoptées pour le Luxembourg par la « Commission de Surveillance du Secteur Financier », d'exprimer une opinion sur les états financiers conformément aux normes de révisions généralement reconnues aux États-Unis, telles qu'éditées par l'AICPA, afin de répondre aux exigences de la Règle 206(4)-2 de l'*US Investment Advisors Act de 1940*. Nous présentons page 7 un rapport distinct sur cette question.

---

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B65 477 - TVA LU25482518



---

### *Autres informations*

Le Conseil d'Administration du Fonds est responsable des autres informations. Les autres informations comprennent les informations reprises dans le rapport annuel mais n'incluent ni les états financiers ni notre rapport de révision.

Notre opinion sur les états financiers ne couvre pas d'autres informations et nous ne pouvons pas en tirer de conclusions certaines.

Dans le cadre de notre révision des états financiers, nous avons la responsabilité de lire les autres informations précitées et, ce faisant, de déterminer si elles sont gravement incompatibles avec les états financiers ou avec ce qu'il ressort de notre révision ou encore si elles comportent une anomalie significative. Si, au terme de notre travail, nous nous apercevons que ces autres informations comportent une anomalie significative, il est de notre devoir de le signaler. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

---

### *Responsabilités du Conseil d'administration du Fonds et des personnes chargées de la gouvernance pour les états financiers*

Le Conseil d'administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises relatives à l'établissement des états financiers et des contrôles internes jugés nécessaires par le Conseil d'administration du Fonds afin d'assurer l'établissement d'états financiers exempts de toute anomalie significative, que celle-ci soit due à une fraude ou à une erreur.

En établissant les états financiers, le Conseil d'administration du Fonds est chargé d'évaluer la capacité de celui-ci à poursuivre ses activités, à pointer, le cas échéant, des questions relatives à cette continuité et à utiliser cette base de continuité d'activités sauf si le Conseil d'administration décide de liquider le Fonds, de cesser ses activités ou est contraint de le faire.

Les responsables de la gouvernance sont chargés de la supervision du processus de reporting financier du Fonds.

---

### *Responsabilités du « Réviseur d'entreprises agréé » pour la révision et les états financiers.*

Cette révision a pour but de donner une garantie raisonnable que les états financiers dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de publier un rapport de révision incluant notre opinion. La garantie raisonnable est un niveau de garantie élevé mais n'assure pas qu'une révision conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux normes ISA adoptées pour le Luxembourg par la CSSF détectera toujours une anomalie significative si elle existe. Les anomalies peuvent découler de fraudes ou d'erreurs et sont considérées comme importantes si, prises individuellement ou globalement, on peut s'attendre à ce qu'elles influencent les décisions économiques des utilisateurs prises sur la base de ces états financiers.



Dans le cadre d'une révision effectuée conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA adoptés pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons un jugement professionnel et conservons le même scepticisme tout au long de notre travail. De la même manière, nous :

- identifions et évaluons les risques d'anomalies significatives dans les états financiers, qu'elles résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et exécutons des procédures de révision adaptées à ces risques, et obtenons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de ne pas détecter une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que pour une anomalie découlant d'une erreur, car la fraude peut impliquer une collusion, une falsification, des omissions intentionnelles, de fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- acquérons une compréhension du contrôle interne pertinente pour la révision afin de mettre en place des procédures y afférentes, appropriées aux circonstances, mais non aux fins d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;
- évaluons le caractère approprié des méthodes comptables utilisées et le caractère raisonnable des estimations comptables et des informations connexes fournies par le Conseil d'administration du Fonds ;
- donnons une conclusion sur l'adéquation de continuité des activités du Fonds par le Conseil d'administration sur base des éléments probants résultant de la révision, sur l'existence d'une incertitude significative liée à des événements ou des conditions pouvant jeter un doute substantiel sur la capacité du Fonds à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'incertitude significative, nous devons concentrer notre rapport de révision sur les informations à fournir dans les états financiers ou, si elles s'avèrent insuffisantes, à modifier notre opinion. Nous fondons nos conclusions sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport de révision. Cependant, des événements ou des circonstances futurs pourraient amener le Fonds à cesser ses activités ;
- évaluons la présentation générale, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations et déterminons si ceux-ci représentent les opérations et les événements sous-jacents de manière à assurer une présentation fidèle.

Nous communiquons avec les responsables de la gouvernance en ce qui concerne, entre autres, la portée et le calendrier prévus pour la révision et les constatations significatives résultant de celle-ci, y compris les lacunes importantes relevant du contrôle interne que nous avons relevées au cours de notre travail.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxembourg, le 9 mars 2018

Représenté par

John Parkhouse





## **Rapport du Réviseur indépendant**

Aux Actionnaires de  
**Goldman Sachs Funds II**

Nous avons procédé au contrôle des états financiers ci-joints de Goldman Sachs Funds II (le « Fonds ») et des états financiers de chacun de ses compartiments, lesquels comprennent le Bilan et le Tableau des Investissements au 30 novembre 2017, ainsi que le Compte de Résultat et le Tableau de Variation des Capitaux Propres pour l'exercice clos à cette date, et un résumé des principales méthodes comptables et autres notes explicatives aux états financiers.

### *Responsabilité du Conseil d'administration du Fonds à l'égard des états financiers*

Le Conseil d'Administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des présents états financiers conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises relatives à l'établissement et la présentation de ceux-ci. Cela inclut la conception, la mise en œuvre et le maintien des contrôles internes relatifs à l'établissement et la présentation fidèle des états financiers, ne contenant pas d'anomalies significatives que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

### *Responsabilité du réviseur indépendant*

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre révision. Nous avons réalisé notre révision conformément aux normes de révision généralement admises aux États-Unis. Ces normes requièrent que nos travaux de révision soient planifiés et exécutés de façon à obtenir une garantie raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Une mission de révision comporte la mise en œuvre de diligences de révision visant à obtenir des preuves concernant les montants et les déclarations figurant aux états financiers. Les diligences choisies dépendent du jugement du Réviseur indépendant, et notamment de l'évaluation des risques d'anomalies significatives dans les états financiers, que celles-ci soient dues à une fraude ou à une erreur. Lors de l'évaluation de ces risques, le Réviseur d'entreprises indépendant tient compte des contrôles internes pertinents mis en place par l'entité concernant l'établissement et la présentation sincère des états financiers, et ce, afin d'établir des diligences de révision adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité des contrôles internes de l'entité. Une mission de révision comporte également une évaluation de la pertinence des règles et méthodes comptables utilisées et de la vraisemblance des estimations comptables produites par le Conseil d'administration du Fonds, ainsi qu'une évaluation de la présentation globale des états financiers.

Nous sommes d'avis que les preuves que nous avons obtenues pour les besoins de notre révision sont suffisantes et appropriées et nous fournissent une base nous permettant d'exprimer notre opinion.

### *Opinion*

À notre avis, les états financiers donnent une image fidèle, sous tous ses aspects importants, de la situation financière de Goldman Sachs Funds II et des états financiers de chacun de ses compartiments au 30 novembre 2017, ainsi que de leurs résultats d'exploitation et de la variation de leurs capitaux propres pour l'exercice clos à cette date, conformément aux exigences légales et réglementaires généralement acceptées au Luxembourg et applicables aux fonds de placement.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Représenté par

Luxembourg, le 9 mars 2018

John Parkhouse

# Goldman Sachs Funds II

## Bilan

### Au 30 novembre 2017

	Notes	Portefeuilles Stratégies de Gestion Mondiale					Portefeuilles Spécialisés		Portefeuilles Dédiés			Total combiné Exercice clos le 30 nov. 2017 USD
		Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio <sup>(a)</sup> USD	Multi-Manager Europe Equity Portfolio <sup>(a)</sup> EUR	Multi-Manager Global Equity Portfolio <sup>(a)</sup> USD	Multi-Manager US Equity Portfolio <sup>(a)</sup> USD	Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio <sup>(a)</sup> USD	Global Event Driven Portfolio <sup>(a)</sup> USD	Global Multi-Manager Alternatives Portfolio USD	Balanced Allocation Portfolio USD	Tactical Tilt Overlay Portfolio USD	Strategic Factor Allocation Portfolio USD	
<b>Actif</b>												
Investissements, à la valeur, non compris les instruments dérivés	3(c)	344 759 391	531 501 689	353 757 623	484 421 928	272 084 476	28 937 491	755 837 333	82 773 002	1 658 526 216	846 187 099	5 460 063 837
Gain latent sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(c)	185	—	1 749 155	—	—	10 278	20 406 871	664 217	19 511 910	3 810 926	46 153 542
Plus-value latente sur contrats à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(c), 13	—	—	141 074	—	—	—	3 092 195	1 012 217	4 641 409	1 898 668	10 785 563
Plus-value latente sur contrats de swap et sur contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(c), 13	—	—	—	—	—	128 593	3 548 661	2 811	1 218 130	—	4 898 195
Plus-value latente sur contrats sur différence	3(c)	—	—	—	—	—	—	10 547 087	—	—	—	10 547 087
Avances payées sur opérations de swap	—	—	—	—	—	—	883	809 927	5	12 673 131	—	13 483 946
Valeur de marché des options achetées	3(c)	—	—	—	—	—	52 440	676 742	4 065	1 275 954	—	2 009 201
Trésorerie	3(d)	2 748 486	3 110 717	16 809 984	2 442 090	999 526	2 371 605	45 667 631	2 064 408	44 247 040	28 426 933	149 481 167
À recevoir des courtiers	3(e), 13	—	—	3 606 824	—	—	2 065 396	61 608 943	8 326	55 811 119	90 899 150	213 999 758
À recevoir sur investissements vendus	—	—	965 309	80 973	837 839	379 784	32 666	2 496 094	—	—	—	4 976 606
À recevoir sur actions achetées	—	1 738 407	2 016 637	3 920 156	1 349 771	2 392 190	—	93 573 267	—	2 662 206	2 810 611	110 847 515
Dividendes à recevoir	3(b)	100 160	602 156	695 051	701 273	237 855	15 319	296 811	36 516	221 311	192 264	3 213 457
Dividendes à recevoir sur contrats sur différence	3(b)	—	—	—	—	—	—	317 968	—	—	—	317 968
Dividendes à recevoir sur contrats de swap	—	—	—	—	—	—	—	5 918	—	—	—	5 918
Intérêts à recevoir non compris les contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	30 984	1 829 799	10 120	3 580 104	39 839	5 490 846
Intérêts à recevoir sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	3 218	310 437	40	1 687 986	—	2 001 681
Remboursement d'impôts sur dividendes à recevoir	5	—	511 139	239 918	—	—	—	867	—	—	—	849 321
Intérêts à recevoir sur prêts de titres	6	522	34 599	1 491	—	7 333	—	—	—	—	—	50 538
Commissions de conseiller en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation à recevoir	—	—	561	4 997	623	8 965	33 307	5 683	21 416	—	1 066	76 725
Autres actifs	—	121	95	153	113	96	—	436	121	347	242	1 742
<b>Actif total</b>		<b>349 347 272</b>	<b>538 742 902</b>	<b>381 007 399</b>	<b>489 753 637</b>	<b>276 110 225</b>	<b>33 682 180</b>	<b>1 001 032 670</b>	<b>86 597 264</b>	<b>1 806 056 863</b>	<b>974 266 798</b>	<b>6 039 254 613</b>
<b>Passif</b>												
Découvert bancaire	—	410	177	7 019	—	—	—	372 861	—	—	—	380 501
À payer aux courtiers	3(e), 13	—	—	—	—	—	—	1 498 372	548 779	14 020 545	—	16 067 696
Perte latente sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(c)	—	—	1 354 362	—	—	3 504	26 998 648	299 551	19 825 870	796 337	49 278 272
Moins-value latente sur contrats à terme et sur contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(c), 13	—	—	—	—	—	39 078	1 619 668	28 293	198 892	3 385 974	5 271 905
Moins-value latente sur contrats de swap et sur contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(c), 13	—	—	—	—	—	350 537	5 959 993	1 927	424 126	—	6 736 583
Moins-value latente sur contrats sur différence	3(c)	—	—	—	—	—	—	11 282 847	—	—	—	11 282 847
Avances reçues sur opérations de swap	—	—	—	—	—	—	4 578	109 852	—	—	—	114 430
Valeur de marché des options vendues	—	—	—	—	—	—	53 465	258 573	2 580	2 432 989	1 138 811	3 886 418
À payer pour investissements achetés	—	348 857	1 671 327	590 552	—	937 032	4 339 638	8 955 002	—	550 000	—	17 710 879
À payer pour actions rachetées	—	512 766	1 116 252	4 500 798	1 261 614	217 305	—	94 539 175	—	1 881 057	155 942	104 397 611
Dividendes à payer sur contrats sur différence	—	—	—	—	—	—	—	332 455	—	—	—	332 455
Dividendes à payer sur contrats de swap	—	—	—	—	—	—	3 197	60 328	—	—	—	63 525
Intérêts à payer sur contrats de swap	—	—	—	—	—	—	2 037	393 196	1 256	10 742	—	407 231
Commission payable pour prêts de titres	—	52	3 460	149	—	733	—	—	—	—	—	5 053
Commission de conseiller en investissement à payer	6	1 175 500	1 173 289	832 284	838 127	720 616	24 076	1 076 439	41 244	809 675	546 688	7 461 508
Commissions de performance à payer	6	—	—	—	—	—	540	158 617	—	—	—	159 157
Frais d'administration à payer	6	15 720	20 418	18 203	18 151	12 285	6 108	8 435	6 250	49 096	34 449	193 006
Frais de commissions de dépositaire à payer	6	65 446	83 237	61 254	68 695	26 801	17 629	129 506	17 160	182 978	58 318	726 885
Commissions de distribution et de service à payer	6	—	—	—	—	—	49	540	—	—	—	589
Commission d'agent de transfert à payer	—	14 166	11 574	9 532	14 388	10 107	9 696	21 429	5 518	32 128	13 613	144 356
Taxe d'abonnement à payer	5	16 547	42 089	20 042	36 181	21 337	521	48 101	6 163	143 434	53 831	396 266
Impôt sur les plus-values à payer	—	19 704	—	—	—	—	—	—	—	—	—	19 704
Honoraires du Réviseur d'Entreprises Agréé à payer	—	19 686	11 286	19 686	13 393	13 354	19 625	30 408	19 686	24 280	19 625	193 180
Commissions de société de gestion à payer	6	7 213	16 530	10 133	15 357	8 355	259	21 141	2 783	58 332	22 205	165 458
Jetons de présence à payer	6	1 150	1 668	1 266	1 610	703	36	2 639	311	6 323	2 389	18 413
Honoraires juridiques à payer	—	9 753	9 689	10 391	13 733	7 427	8 862	15 462	12 152	30 528	3 588	123 431
Primes d'assurances à payer	—	30 378	27 784	13 598	32 837	5 517	253	35 648	1 777	96 614	22 963	272 663
Frais d'impression à payer	—	14 493	13 963	9 231	15 569	10 555	4 425	12 454	5 713	37 903	14 774	141 741
Frais d'édition à payer	—	—	—	—	—	—	1 395	—	—	—	—	1 395
À payer sur retenues à la source sur revenus de dividendes et d'intérêts	—	11 268	—	135 869	187 031	68 787	3 547	104 800	—	—	—	511 302
Frais de reporting fiscal à payer	—	12 545	9 584	16 481	11 377	11 669	20 690	31 871	12 571	25 293	20 035	173 942
Commissions de l'agent payeur à payer	—	7 764	6 778	7 764	7 764	7 764	7 764	7 764	7 764	7 764	7 764	77 946
Frais de reporting réglementaire à payer	—	6 427	5 021	7 361	5 960	5 960	18 827	12 963	16 360	11 096	18 695	109 627
Autres passifs	—	16 892	13 567	25 717	20 995	16 788	15 554	36 090	15 099	21 506	17 456	202 250
<b>Passif total</b>		<b>2 306 737</b>	<b>4 237 693</b>	<b>7 651 692</b>	<b>2 562 782</b>	<b>2 103 095</b>	<b>4 955 890</b>	<b>154 135 277</b>	<b>1 052 937</b>	<b>40 881 171</b>	<b>6 333 457</b>	<b>227 028 225</b>
<b>Capitaux propres</b>		<b>347 040 535</b>	<b>534 505 209</b>	<b>373 355 707</b>	<b>487 190 855</b>	<b>274 007 130</b>	<b>28 726 290</b>	<b>846 897 393</b>	<b>85 544 327</b>	<b>1 765 175 692</b>	<b>967 933 341</b>	<b>5 812 226 388</b>
<b>Swing pricing</b>	3(h)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Capitaux propres (après Swing pricing)</b>		<b>347 040 535</b>	<b>534 505 209</b>	<b>373 355 707</b>	<b>487 190 855</b>	<b>274 007 130</b>	<b>28 726 290</b>	<b>846 897 393</b>	<b>85 544 327</b>	<b>1 765 175 692</b>	<b>967 933 341</b>	<b>5 812 226 388</b>

<sup>(a)</sup> Veuillez vous reporter à l'Annexe II.

Veuillez vous reporter aux Statistiques pour connaître les Actions en circulation et la Valeur liquidative nette par action au 30 novembre 2017.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II

## Compte de Résultat

### Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017

Notes	Portefeuilles Stratégies de Gestion Mondiale					Portefeuilles Spécialisés		Portefeuilles Dédiés			Portefeuille Obligataire	Total
	Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio <sup>(a)</sup>	Multi-Manager Europe Equity Portfolio <sup>(a)</sup>	Multi-Manager Global Equity Portfolio <sup>(a)</sup>	Multi-Manager US Equity Portfolio <sup>(a)</sup>	Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio <sup>(a)</sup>	Global Event Driven Portfolio <sup>(a)</sup>	Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	Balanced Allocation Portfolio	Tactical Overlay Portfolio	Strategic Factor Allocation Portfolio	Europe High Income Bond Portfolio <sup>(a)</sup>	Exercice clos le 30 nov. 2017
	USD	EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR	USD
<b>Revenus</b>												
Revenus de dividendes	3(b) 8 382 538	10 829 586	6 967 558	7 328 155	1 854 205	—	1 823 709	1 254 939	12 258 666	3 629 418	—	55 590 017
Revenus de dividendes sur contrats sur différence	3(b) —	—	—	—	—	—	3 462 838	—	—	—	—	3 462 838
Revenus de dividendes sur contrats de swap	3(b) —	—	—	—	—	105 433	383 432	—	—	—	—	488 865
Revenus d'intérêts non compris les contrats de swap	3(b) 1 667	—	—	2 595	2 859	130 601	7 231 825	228 486	19 609 965	583 983	299 965	28 126 881
Revenus d'intérêts sur contrats de swap	3(b) —	—	—	—	—	23 597	1 005 590	40	7 349 000	—	—	8 378 227
Amortissement/(Accroissement) net	3(b) —	—	—	—	—	11 790	5 055 403	(38 845)	1 951 796	1 877 741	(64 899)	8 785 428
Revenus d'intérêts sur prêts de titres	6 22 472	274 331	46 354	—	42 901	—	—	—	—	—	—	418 007
	<b>8 406 677</b>	<b>11 103 917</b>	<b>7 013 912</b>	<b>7 330 750</b>	<b>1 899 965</b>	<b>271 421</b>	<b>18 962 797</b>	<b>1 444 620</b>	<b>41 169 427</b>	<b>6 091 142</b>	<b>235 066</b>	<b>105 250 263</b>
<b>Charges</b>												
Frais financiers sur découverts bancaires	—	164	7 892	5 539	—	—	1 792	746	3 216	—	171	20 631
Charges pour dividendes sur contrats sur différence	3(b) —	—	—	—	—	—	2 978 033	—	—	—	—	2 978 033
Frais financiers, à l'exclusion des contrats de swap	3(b) —	—	—	—	—	—	10	1 699	37 020	29 109	10 035	79 042
Frais facturés sur les prêts de titres	—	2 247	27 433	4 635	—	4 290	—	—	—	—	—	41 800
Frais financiers sur contrats de swap	3(b) —	—	—	—	—	40 863	2 164 770	1 257	772 678	—	—	2 979 568
Commission de conseiller en investissement	6 3 095 207	4 301 980	3 020 767	3 573 030	1 576 846	141 672	10 977 073	687 158	10 760 311	4 323 781	39 646	43 003 108
Commissions de performance	6 —	—	—	—	—	1 204	259 909	—	—	—	—	261 113
Commissions de dépositaire	6 299 223	288 109	208 183	167 527	94 321	114 285	581 844	49 892	281 282	132 190	6 626	2 257 808
Frais d'administration	6 89 411	113 835	99 060	122 731	53 724	35 789	183 598	35 542	291 626	149 590	5 652	1 194 474
Commissions de distribution et de service	6 —	—	—	—	—	564	3 873	—	—	—	—	4 437
Commissions d'agent de transfert	6 30 710	25 401	20 131	33 192	24 344	23 519	67 480	13 954	64 437	34 895	1 339	342 516
Taxe d'abonnement	5 100 610	237 309	144 707	235 544	99 774	2 390	287 250	38 441	845 881	237 487	4 562	2 262 124
Honoraires du Réviseur d'Entreprises Agréé	—	19 973	11 680	26 775	13 854	13 354	34 794	19 973	24 471	13 110	12 420	212 836
Commissions de société de gestion	6 81 504	186 572	115 442	197 791	65 447	1 654	221 424	33 989	678 612	165 689	4 024	1 774 345
Jetons de présence	6 3 191	4 054	3 408	4 633	1 546	79	6 800	822	16 756	5 320	101	47 194
Honoraires juridiques	—	15 922	21 375	8 959	28 653	10 669	24 561	15 027	58 655	25 400	8 653	238 294
Primes d'assurance	—	12 999	10 816	5 818	14 051	5 517	253	33 638	760	41 341	22 963	488 149 960
Frais d'impression	—	35 505	36 870	24 597	37 045	18 995	7 027	36 925	17 109	86 280	37 005	2 850 344 814
Frais d'édition	—	1 368	1 221	1 770	1 291	1 352	1 970	3 485	1 369	3 516	2 830	307 20 657
Frais de reporting fiscal	—	14 109	9 314	19 239	14 091	11 668	20 690	33 208	17 463	29 880	21 409	5 888 198 749
Frais de reporting réglementaire	—	11 657	9 204	8 935	8 710	10 151	8 304	15 435	8 657	9 506	17 092	2 015 110 973
Commission de l'agent payeur	—	13 342	11 181	15 316	13 282	15 189	32 570	28 789	21 416	25 635	34 187	10 501 223 933
Autres charges	—	48 050	32 072	38 425	36 028	37 470	74 106	113 300	21 714	68 178	41 296	5 000 519 957
	<b>3 875 192</b>	<b>5 336 318</b>	<b>3 771 706</b>	<b>4 501 453</b>	<b>2 044 657</b>	<b>543 659</b>	<b>18 057 991</b>	<b>987 008</b>	<b>14 099 261</b>	<b>5 293 353</b>	<b>120 278</b>	<b>59 266 366</b>
Moins : Commission de conseil en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation	6 —	561	4 996	623	12 023	265 346	5 791	78 517	—	1 066	39 950	413 591
Moins : Commission d'exploitation fixe du Conseiller en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation	6 —	—	—	—	—	—	—	1 159	—	—	—	1 159
<b>Charges totales</b>	<b>3 875 192</b>	<b>5 335 757</b>	<b>3 766 710</b>	<b>4 500 830</b>	<b>2 032 634</b>	<b>278 313</b>	<b>18 052 200</b>	<b>907 332</b>	<b>14 099 261</b>	<b>5 292 287</b>	<b>80 328</b>	<b>58 851 616</b>
Retenue à la source sur dividendes et autres revenus d'investissement	—	1 122 784	684 177	1 302 062	2 039 540	516 835	20 246	823 129	42 795	269 716	699 439	3 7 600 407
<b>Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s pour l'exercice</b>	<b>3 408 701</b>	<b>5 083 983</b>	<b>1 945 140</b>	<b>790 380</b>	<b>(649 504)</b>	<b>(27 138)</b>	<b>87 468</b>	<b>494 493</b>	<b>26 800 450</b>	<b>99 416</b>	<b>154 735</b>	<b>38 798 240</b>
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres de placement	14 910 228	39 104 688	27 986 482	54 574 500	1 535 380	201 265	23 609 368	596 083	5 029 387	10 160 963	633 591	182 969 962
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	—	—	1 742 559	—	—	(176 358)	2 811 134	1 829 470	17 681 752	13 152 061	—	37 040 618
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	(2 901 540)	(7 365 965)	(305 674)	—	—	82 951	28 699 319	(348 682)	25 821 197	2 006 914	904 191	45 840 155
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	—	—	—	—	—	(5 646)	(10 312 886)	984	6 494 014	—	—	(3 823 534)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats sur différence	—	—	—	—	—	—	585 526	—	—	—	—	585 526
Plus value/(moins-value) nette réalisée sur contrats d'options	—	—	—	—	—	(58 632)	(572 466)	(35 571)	(7 169 606)	23 930 479	—	16 094 204
<b>Plus-value/(moins-value) nette réalisée</b>	<b>12 008 688</b>	<b>31 738 723</b>	<b>29 423 367</b>	<b>54 574 500</b>	<b>1 535 380</b>	<b>43 580</b>	<b>44 819 995</b>	<b>2 042 284</b>	<b>47 856 744</b>	<b>49 250 417</b>	<b>1 537 782</b>	<b>278 706 931</b>
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur titres de placement	72 904 800	26 988 467	46 349 616	46 086 394	23 547 205	258 577	7 009 403	5 234 559	(17 620 912)	17 195 428	(1 993 615)	228 870 890
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	—	—	(29 286)	—	—	(39 078)	422 598	462 703	4 337 410	(1 374 986)	—	3 779 361
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	33 582	659	114 838	—	—	5 999	11 979 201	(49 914)	43 364 836	3 150 215	390 273	59 035 218
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	—	—	—	—	—	(221 944)	(1 252 333)	884	(114 541)	—	—	(1 587 934)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats sur différence	—	—	—	—	—	—	(735 760)	—	—	—	—	(735 760)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats d'options	—	—	—	—	—	(888)	(199 434)	26 411	3 838 364	1 417 264	—	5 081 717
<b>Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente</b>	<b>72 938 382</b>	<b>26 989 126</b>	<b>46 435 168</b>	<b>46 086 394</b>	<b>23 547 205</b>	<b>2 666</b>	<b>17 223 675</b>	<b>5 674 643</b>	<b>33 805 157</b>	<b>20 387 921</b>	<b>(1 603 342)</b>	<b>294 443 492</b>
<b>Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice</b>	<b>88 355 771</b>	<b>63 811 832</b>	<b>77 803 675</b>	<b>101 451 274</b>	<b>24 433 081</b>	<b>19 108</b>	<b>62 131 138</b>	<b>8 211 420</b>	<b>108 462 351</b>	<b>69 737 754</b>	<b>89 175</b>	<b>611 948 663</b>

(a) Veuillez vous reporter à l'Annexe II.

Les plus-values et moins-values résultent uniquement des activités poursuivies. Il n'y a eu aucune plus-value ni moins-value autre que celles indiquées au Compte de Résultat.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II

## Tableau de Variation des Capitaux Propres

### Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017

#### Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice

Réinvestissement des distributions

Produit des actions émises

Paiement des actions rachetées

Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice

Distributions

Ajustements monétaires

Capitaux propres au 30 novembre 2017

Swing pricing

Capitaux propres (après Swing pricing)

Notes	Portefeuilles Stratégies de Gestion Mondiale					Portefeuilles Spécialisés		Portefeuilles Dédiés			Portefeuille Obligataire	Total combiné Exercice clos le 30 nov. 2017
	Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio <sup>(a)</sup> USD	Multi-Manager Europe Equity Portfolio <sup>(a)</sup> EUR	Multi-Manager Global Equity Portfolio <sup>(a)</sup> USD	Multi-Manager US Equity Portfolio <sup>(a)</sup> USD	Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio <sup>(a)</sup> USD	Global Event Driven Portfolio <sup>(a)</sup> USD	Global Multi-Manager Alternatives Portfolio USD	Balanced Allocation Portfolio USD	Tactical Tilt Overlay Portfolio USD	Strategic Factor Allocation Portfolio USD	Europe High Income Bond Portfolio <sup>(a)</sup> EUR	
	274 572 247	440 149 128	323 786 798	644 394 677	—	—	480 783 644	79 622 589	1 642 919 735	215 743 907	32 121 522	4 162 336 179
	53 008	233 460	176 883	48 920	—	—	4	86 399	1 661 646	—	—	2 287 509
7	101 437 936	232 648 990	213 540 472	155 241 670	301 207 636	28 884 055	687 977 835	24 995 926	815 053 297	912 664 119	—	3 500 746 863
7	(117 026 857)	(200 707 803)	(241 321 285)	(413 560 689)	(51 633 587)	(176 873)	(383 990 787)	(27 279 821)	(794 950 782)	(230 212 439)	(32 210 697)	(2 520 197 934)
	88 355 771	63 811 832	77 803 675	101 451 274	24 433 081	19 108	62 131 138	8 211 420	108 462 351	69 737 754	89 175	611 948 663
	(351 570)	(1 630 398)	(630 836)	(384 997)	—	—	(4 441)	(92 196)	(7 970 555)	—	—	(11 254 874)
17	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	66 359 982
	347 040 535	534 505 209	373 355 707	487 190 855	274 007 130	28 726 290	846 897 393	85 544 327	1 765 175 692	967 933 341	—	5 812 226 388
3(h)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	347 040 535	534 505 209	373 355 707	487 190 855	274 007 130	28 726 290	846 897 393	85 544 327	1 765 175 692	967 933 341	—	5 812 226 388

<sup>(a)</sup> Veuillez vous reporter à l'Annexe II.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II

## Statistiques

### Au 30 novembre 2017

		Actions en circulation au		Valeur liquidative nette par action au			Actif net au			Prix d'offre publique max. par action au
	Devise	30 nov. 17	30 nov. 17	30 nov. 16	30 nov. 15	30 nov. 17	30 nov. 16	30 nov. 15	30 nov. 17	
Portefeuilles Stratégies de Gestion Mondiale										
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio										
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	419 250	12,40	9,46	8,73	5 198 886	5 200 406	9 271 141	12,40	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	13 471 447	12,12	9,22	8,49	163 294 050	129 577 449	78 453 189	12,12	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	5 265 629	12,29	9,41	8,73	64 703 353	63 110 537	141 702 106	12,97	
Catégorie d'Actions « P »	USD	742 033	12,00	9,22	8,60	8 903 319	12 969 298	30 472 360	12,66	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	4 248 653	12,56	9,56	8,81	53 355 234	34 824 467	38 316 400	13,25	
Catégorie d'Actions « R »	USD	4 302 675	11,99	9,22	8,61	51 585 694	28 890 090	44 435 922	12,65	
Multi-Manager Europe Equity Portfolio										
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	2 932 993	13,74	11,93	12,74	40 287 499	14 776 985	19 523 439	13,74	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	11 300 831	18,93	16,50	17,70	213 908 012	255 707 724	251 609 549	19,97	
Catégorie d'Actions « P »	EUR	1 396 270	17,64	15,53	16,88	24 633 768	47 571 157	60 339 465	18,61	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	8 369 536	16,14	13,98	14,89	135 053 351	53 653 762	78 815 507	17,03	
Catégorie d'Actions « R »	EUR	7 976 001	15,12	13,32	14,48	120 622 579	68 439 499	62 000 073	15,95	
Multi-Manager Global Equity Portfolio										
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	1 843 982	17,94	14,37	13,49	33 078 264	41 830 549	34 177 092	17,94	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	2 761 241	16,96	13,55	12,68	46 840 606	41 825 947	44 446 175	16,96	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »										
(Catégorie Couverte en GBP) <sup>(a)</sup>	GBP	58 916	11,97	—	—	705 493	—	—	12,63	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	1 278 592	29,49	26,65	25,17	37 707 729	59 162 271	54 012 612	31,11	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 694 426	15,04	12,10	11,41	25 490 041	59 559 915	80 166 447	15,87	
Catégorie d'Actions « P »	USD	1 868 174	14,46	11,67	11,06	27 010 976	68 519 680	87 920 778	15,26	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »										
(Catégorie Couverte en EUR) <sup>(a)</sup>	EUR	815 199	10,50	—	—	8 555 636	—	—	11,08	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »										
(Catégorie Couverte en GBP) <sup>(a)</sup>	GBP	1 453 958	10,94	—	—	15 910 730	—	—	11,54	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » <sup>(a)</sup>	EUR	281 597	9,99	—	—	2 814 390	—	—	10,54	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	2 340 952	17,45	13,95	13,07	40 857 896	10 328 170	8 451 914	18,41	
Catégorie d'Actions « R »	USD	7 157 714	16,66	13,45	12,75	119 221 478	39 022 345	34 392 664	17,58	
Multi-Manager US Equity Portfolio										
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	630 860	14,53	11,89	11,63	9 163 964	33 118 882	27 651 118	14,53	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	7 980 937	18,52	15,22	14,95	147 782 695	286 162 115	409 009 047	19,54	
Catégorie d'Actions « P »	USD	1 106 705	18,51	15,21	14,95	20 486 685	63 655 645	89 981 474	19,53	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	9 861 500	19,66	16,06	15,67	193 919 172	157 049 339	155 191 903	20,74	
Catégorie d'Actions « R »	USD	5 954 804	19,45	15,96	15,61	115 838 338	104 408 695	94 179 632	20,52	
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio <sup>(a)</sup>										
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » <sup>(a)</sup>	USD	825 050	11,00	—	—	9 073 347	—	—	11,00	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » <sup>(a)</sup>	USD	8 521 109	10,96	—	—	93 416 938	—	—	11,56	
Catégorie d'Actions « P » <sup>(a)</sup>	USD	557 622	10,96	—	—	6 113 855	—	—	11,56	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » <sup>(a)</sup>	USD	7 083 398	11,02	—	—	78 078 062	—	—	11,63	
Catégorie d'Actions « R » <sup>(a)</sup>	USD	7 922 778	11,02	—	—	87 324 928	—	—	11,63	
Portefeuilles Spécialisés										
Global Event Driven Portfolio <sup>(a)</sup>										
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base <sup>(a)</sup>	USD	100	101,38	—	—	10 138	—	—	106,96	
Catégorie d'Actions de Base <sup>(a)</sup>	USD	100	101,38	—	—	10 138	—	—	106,96	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »										
(Catégorie Couverte en EUR) <sup>(a)</sup>	EUR	1 000	99,00	—	—	99 003	—	—	102,96	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » <sup>(a)</sup>	USD	100	102,03	—	—	10 203	—	—	102,03	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »										
(Catégorie Couverte en EUR) <sup>(a)</sup>	EUR	954	99,43	—	—	94 880	—	—	99,43	
Catégorie d'Actions « I » <sup>(a)</sup>	USD	272 143	101,85	—	—	27 717 180	—	—	101,85	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »										
(Catégorie Couverte en EUR) <sup>(a)</sup>	EUR	1 000	100,13	—	—	100 128	—	—	105,64	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »										
(Catégorie Couverte en GBP) <sup>(a)</sup>	GBP	1 000	100,95	—	—	100 945	—	—	106,50	
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR) <sup>(a)</sup>	EUR	1 000	100,13	—	—	100 127	—	—	105,64	
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP) <sup>(a)</sup>	GBP	1 000	100,95	—	—	100 946	—	—	106,50	
Catégorie d'Actions de Capitalisation Autre Devise										
(Catégorie Couverte en EUR) <sup>(a)</sup>	EUR	1 000	99,49	—	—	99 491	—	—	104,96	
Catégorie d'Actions Autre Devise (Catégorie Couverte en EUR) <sup>(a)</sup>	EUR	1 000	99,49	—	—	99 491	—	—	104,96	
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio										
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	82 561	105,94	104,61	—	8 746 386	344 196	—	111,77	
Catégorie d'Actions de Capitalisation Autre Devise										
(Catégorie Couverte en CHF)	CHF	1 851	101,91	102,88	—	188 608	185 668	—	107,52	
Catégorie d'Actions de Capitalisation Autre Devise										
(Catégorie Couverte en EUR)	EUR	11 164	102,79	103,22	—	1 147 559	658 651	—	108,44	
Catégorie d'Actions de Capitalisation Autre Devise										
(Catégorie Couverte en SEK)	SEK	9 259	105,47	106,00	—	976 577	981 444	—	111,27	
Catégorie d'Actions Autre Devise (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	26 380	102,87	103,30	—	2 713 689	2 082 344	—	108,53	
Catégorie d'Actions Autre Devise (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 238	105,11	104,49	—	130 101	129 334	—	110,89	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »										
(Catégorie Couverte en EUR)	EUR	10 671	104,86	105,94	—	1 119 035	95 349	—	109,05	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	22 006	110,59	108,13	—	2 433 632	21 547 073	—	110,59	

# Goldman Sachs Funds II

## Statistiques

### Au 30 novembre 2017 (suite)

		Actions en circulation au	Valeur liquidative nette par action au			Actif net au			Prix d'offre publique max. par action au
	Devise	30 nov. 17	30 nov. 17	30 nov. 16	30 nov. 15	30 nov. 17	30 nov. 16	30 nov. 15	30 nov. 17
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio (suite)									
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF) <sup>(a)</sup>	CHF	910	99,40	—	—	90 423	—	—	99,40
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 052 704	107,29	107,00	—	220 230 310	84 095 349	—	107,29
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	12 620	106,93	106,72	—	1 349 426	1 346 781	—	106,93
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	364 801	106,51	104,83	—	38 853 113	21 037 866	—	106,51
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	829 517	103,29	103,49	—	85 679 694	96 300 182	—	103,29
Catégorie d'Actions « P »	USD	194 822	106,51	104,82	—	20 751 056	21 493 009	—	106,51
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	38 158	103,31	103,48	—	3 941 931	5 146 227	—	103,31
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	33 593	105,61	104,91	—	3 547 894	45 574 222	—	105,61
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » <sup>(a)</sup>	USD	92 375	100,71	—	—	9 303 059	—	—	106,25
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 084 201	104,30	103,96	—	113 080 611	26 682 416	—	110,04
Catégorie d'Actions « R »	USD	694 084	107,47	105,29	—	74 592 120	34 301 620	—	113,38
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	187 051	104,25	103,94	—	19 499 604	11 728 338	—	109,98
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 072 302	106,42	105,16	—	114 117 291	67 787 809	—	112,27
Portefeuilles Dédiés									
Balanced Allocation Portfolio									
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	488 235	111,75	102,11	100,19	54 558 123	62 268 256	89 292 129	111,75
Catégorie d'Actions « P »	USD	24 467	110,29	101,02	100,19	2 698 381	2 505 265	1 918 785	110,29
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	41 305	115,51	105,09	—	4 771 178	3 537 289	—	121,86
Catégorie d'Actions « R »	USD	103 822	114,88	105,09	—	11 926 601	9 624 754	—	121,20
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR) <sup>(a)</sup>	EUR	2 592	101,73	—	—	263 709	—	—	107,33
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	73 809	113,19	105,79	—	8 354 508	1 355 266	—	119,42
Tactical Tilt Overlay Portfolio									
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	317 673	134,38	131,72	133,61	42 688 366	34 640 421	69 731 118	134,38
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	132 310	142,97	139,16	140,10	18 916 887	18 412 113	18 536 767	142,97
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	3 693 777	132,12	129,65	131,61	488 036 883	629 602 423	662 230 372	139,39
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	37 317	126,87	127,33	131,61	4 734 484	3 796 776	6 925 698	133,85
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 227 317	127,11	126,95	130,30	283 103 112	348 201 668	384 838 969	134,10
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	51 450	130,83	129,82	132,49	6 731 090	32 699 364	32 277 059	138,03
Catégorie d'Actions « P »	USD	340 881	125,45	125,16	128,28	42 764 485	74 404 037	93 913 774	132,35
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	46 370	120,01	122,03	126,71	5 565 055	15 000 497	27 231 413	126,61
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	208 934	123,88	125,22	129,08	25 882 258	98 268 161	93 051 840	130,69
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	1 185 177	122,22	119,34	120,53	144 848 884	80 245 834	141 505 602	128,94
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	60 808	113,49	113,33	116,54	6 901 280	177 371	182 396	119,73
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 514 592	115,58	114,84	117,27	175 051 583	66 347 846	76 984 928	121,94
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	213 168	118,07	116,59	118,42	25 168 614	5 440 502	6 596 848	124,56
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 398 010	115,56	115,28	118,17	161 557 076	58 118 432	34 297 911	121,92
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	165 195	108,98	110,76	114,96	18 002 902	25 949 478	12 819 302	114,97
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 350 761	111,36	112,64	116,09	150 426 485	73 146 261	60 957 216	117,48
Strategic Factor Allocation Portfolio									
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	2 745 330	109,98	99,16	—	301 925 785	121 580 904	—	109,98
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR) <sup>(a)</sup>	EUR	435 890	108,85	—	—	47 448 352	—	—	108,85
Catégorie d'Actions « I »	USD	100	110,01	99,16	—	11 001	9 916	—	110,01
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	3 352 927	109,85	99,12	—	368 302 496	79 219 472	—	109,85
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en CHF) <sup>(a)</sup>	CHF	47 684	102,92	—	—	4 907 820	—	—	102,92
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	466 315	107,70	98,95	—	50 224 494	7 368 377	—	107,70
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en GBP) <sup>(a)</sup>	GBP	5 523	104,56	—	—	577 494	—	—	104,56
Catégorie d'Actions « P »	USD	725 935	109,84	99,12	—	79 737 907	6 764 731	—	109,84
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	903	107,72	98,95	—	97 299	98 949	—	107,72
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » <sup>(a)</sup>	USD	286 856	110,54	—	—	31 709 050	—	—	116,62
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR) <sup>(a)</sup>	EUR	359 581	104,48	—	—	37 569 683	—	—	110,23
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 000	109,13	99,07	—	109 135	99 066	—	115,13
Catégorie d'Actions « R » <sup>(a)</sup>	USD	42 979	101,17	—	—	4 348 060	—	—	106,73
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	98 824	109,13	99,07	—	10 785 001	99 066	—	115,13
Portefeuille Obligataire									
Europe High Income Bond Portfolio <sup>(a)</sup>									
Catégorie d'Actions Monnaie de Base (Dis) (Semestrielle) <sup>(a)</sup>	EUR	—	—	105,57	105,47	—	32 121 522	51 135 445	—

<sup>(a)</sup> Veuillez vous reporter à l'Annexe II.



---

## **Goldman Sachs Funds II**

### **Notes aux États Financiers**

### **Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017**

---

#### **1 Organisation**

Goldman Sachs Funds II (le « Fonds ») a été constituée le 20 novembre 2007, sous la forme juridique d'une société d'investissement à capital variable (« SICAV ») de droit luxembourgeois, pour une durée illimitée. Le Fonds est immatriculé conformément à la Partie I de la Loi du 17 décembre 2010, dans sa version modifiée. Le Fonds a désigné Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited (« GSAMGS ») (la « Société de Gestion ») en tant que Société de Gestion. GSAMGS est agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni, et est une filiale indirecte détenue à 100 % de The Goldman Sachs Group, Inc.

Veuillez vous reporter à la note Contrats importants et Parties liées pour connaître les fonctions assumées et déléguées par la Société de gestion.

Le Fonds a désigné State Street Bank Luxembourg S.C.A. en tant que Dépositaire du Fonds.

Au 30 novembre 2017, le Fonds était composé de dix portefeuilles distincts (les « Portefeuilles »).

Au 30 novembre 2017, le Fonds proposait des actions pour les Portefeuilles visés à l'Annexe I.

Veuillez vous reporter à l'Annexe II pour connaître les Portefeuilles et les Catégories d'Actions lancés ou liquidés durant l'exercice.

#### **2 Objectif d'investissement**

Le principal objectif d'investissement de chaque Portfeuille Actions est l'appréciation du capital à long terme obtenue en investissant dans tous les placements permis.

L'objectif d'investissement des Portefeuilles Spécialisés est individualisé pour chaque Portfeuille Spécialisé : le Global Multi-Manager Alternatives Portfolio cherche à atteindre des rendements absolus principalement en répartissant l'actif entre une large gamme de Gestionnaires qui utilisent des stratégies d'investissement non traditionnelles et alternatives, qui peuvent inclure, sans caractère limitatif, l'un ou l'autre des quatre secteurs suivants : la négociation tactique, les actions longues/courtes, les actions dynamiques, la valeur relative, le revenu fixe déterminé par les événements, le revenu fixe sur crédit et opportuniste. Le Global Event Driven Portfolio cherche à atteindre des rendements absolus par une stratégie événementielle qui investit essentiellement dans des actions et obligations et/ou des instruments financiers dérivés offrant une exposition à des sociétés mondiales impliquées dans des opérations de société, comme des activités de fusion, de crédit et d'autres situations spéciales sur les actions. Les rendements absolus ne sont pas garantis.

Le principal objectif d'investissement de chaque Portfeuille Dédié consiste à chercher à atteindre l'appréciation du capital à long terme à partir d'un portefeuille de Placements Permis, y compris des valeurs mobilières, des instruments financiers dérivés et des Fonds Permis.

#### **3 Principales règles et méthodes comptables**

##### **(a) Méthode de comptabilité des états financiers**

Les états financiers de chacun des Portefeuilles sont présentés dans leur monnaie de base tandis que le Total combiné de l'ensemble des Portefeuilles est présenté en dollars US. Le Conseil d'administration estime que les monnaies de base des Portefeuilles représentent le plus précisément les effets économiques des opérations sous-jacentes, événements et conditions des Portefeuilles. Les états financiers ont été préparés conformément à la loi luxembourgeoise sur les organismes de placement collectif. Le Conseil d'administration doit, dans le cadre de l'établissement des états financiers, effectuer certaines estimations et suppositions susceptibles d'avoir un impact sur les montants déclarés aux états financiers et aux notes les accompagnant. Veuillez vous reporter à la section « Passifs » de l'État des Actifs et des Passifs et à la Note 4 pour connaître les cas où le Conseil d'administration a dû procéder à certaines estimations et hypothèses afin de déterminer des valeurs. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations.

---

## **Goldman Sachs Funds II**

### **Notes aux États Financiers**

### **Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017 (suite)**

---

#### **3 Principales règles et méthodes comptables (suite)**

##### **(b) Opérations de placement, revenus de placements connexes et charges d'exploitation**

Les opérations de placement sont comptabilisées sur la base de la date de l'opération plus un jour comptable. Les plus-values et moins-values réalisées sont basées sur la méthode du coût moyen pondéré. Les revenus de dividendes sont comptabilisés à la date de détachement du coupon, et les revenus d'intérêts et les frais financiers sont cumulés sur la durée de vie de l'investissement.

Les revenus d'intérêts comprennent le cumul des décotes de marché, les décotes d'émission initiales et l'amortissement des primes, et sont comptabilisés en tant que revenus au cours de la durée de vie du placement sous-jacent. Les revenus d'intérêts et les revenus de dividendes sont comptabilisés sur une base brute avant toute retenue à la source, le cas échéant.

Les charges d'exploitation sont comptabilisées selon la méthode de comptabilité d'exercice.

Lorsque les frais de transaction sont engagés sur des placements à revenu fixe, contrats de change à terme, swaps et autres contrats dérivés, ils sont comptabilisés dans le Compte de Résultat comme une variation nette du gain / (perte) non réalisé sur les titres de placement et du gain / (perte) net réalisé (e) sur les titres d'investissement. Veuillez vous reporter à la note 16 pour les détails des frais de transaction sur les placements en actions.

##### **(c) Investissements financiers en titres et valorisation**

###### *i. Constatation et annulation de la constatation*

Les Portefeuilles constatent les actifs financiers et les passifs financiers à la date à laquelle ils deviennent partie aux dispositions contractuelles du placement. Les achats et cessions d'actifs et de passifs financiers sont constatés selon la méthode comptable de la date de l'opération plus un jour comptable. À partir de la date de l'opération plus un jour, toute plus-value ou moins-value résultant des variations de la valeur des actifs ou des passifs financiers est comptabilisée au Compte de Résultat.

La constatation des actifs financiers est annulée lorsque les droits de recevoir des flux de trésorerie des placements ont expiré ou lorsque le Portefeuille a transféré la presque totalité des risques et avantages de la détention.

###### *ii. Principes de calcul de la valeur*

La valeur de la totalité des titres et instruments dérivés est établie selon les politiques suivantes :

###### *(ii.1) Actifs et passifs cotés*

La valeur des placements financiers cotés, y compris les valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse ou négociées sur un autre marché réglementé en fonctionnement régulier, ce qui comprend les actions ordinaires et les actions préférentielles, est basée sur les cours de marché cotés à la date de clôture de la période sans aucune déduction des frais de transaction futurs estimés.

###### *(ii.2) Titres de créance*

Les titres de créance, qui comprennent les obligations de sociétés, les obligations d'État, les prêts bancaires, les certificats de dépôt, les billets de trésorerie et les obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques, sont valorisés sur la base de cours fournis par des négociateurs ou par l'intermédiaire d'un service de cotation tiers.

Lorsqu'un titre de créance est considéré comme étant en défaillance, la comptabilisation des intérêts à recevoir sur le titre en défaillance peut être interrompue et, après confirmation des parties concernées, le montant à recevoir peut être éliminé du bilan.



---

## Goldman Sachs Funds II

### Notes aux États Financiers

### Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017 (suite)

---

### 3 Principales règles et méthodes comptables (suite)

#### (c) Placements financiers en titres et valorisation (suite)

##### *ii. Principes de calcul de la valeur (suite)*

##### *(ii.3) Prêts bancaires*

Les Portefeuilles peuvent investir dans des prêts bancaires de sociétés américaines et non américaines (les « Emprunteurs »). Les placements des Portefeuilles dans les prêts bancaires peuvent prendre la forme de participations ou de cessions. Dans le cadre d'une transaction sur des prêts bancaires syndiqués, les Portefeuilles achètent une participation à un groupe de prêteurs (les « Prêteurs ») ou à l'un des participants au syndicat (le « Participant »), dont l'un ou plusieurs d'entre eux gèrent le prêt pour le compte des Prêteurs (l'« Agent bancaire »). Les Portefeuilles sont tenues de s'en remettre au Prêteur ayant vendu la participation pour la réception et le traitement des paiements qui leur sont dus au titre des prêts bancaires. Les revenus, y compris les frais de modification, les frais d'engagement et les frais de lettre de crédit, sont repris au Compte de résultat et comptabilisés en tant que revenus lorsqu'ils sont reçus par les Portefeuilles. Les prêts bancaires sont valorisés sur la base des cours communiqués par les services de cotation tiers choisis par le Conseiller en Investissement.

Les engagements non provisionnés représentent l'obligation restante des Portefeuilles de l'emprunteur. À tout moment, jusqu'à la date d'échéance, l'emprunteur peut demander la partie non provisionnée. Il n'y avait aucun engagement non provisionné au 30 novembre 2017.

##### *(ii.4) Certificats de dépôt et placements sur le marché monétaire*

Les certificats de dépôt, qui comprennent les dépôts à terme et les placements sur le marché monétaire, sont valorisés selon la méthode du coût amorti, laquelle est proche de la valeur de marché.

##### *(ii.5) Parts et actions d'organismes de placement collectif*

La valeur des placements dans des organismes de placement collectif (« OPC ») à capital variable, y compris les fonds communs de placement, est basée sur les valeurs liquidatives nettes par part ou par action communiquées par les OPC, conformément à la politique de valorisation de l'OPC applicable telle qu'elle apparaît dans son prospectus.

##### *(ii.6) Instruments dérivés*

Un instrument dérivé est un instrument dont la valeur découle d'un instrument sous-jacent, d'un taux de référence basé sur un indice ou d'une combinaison de ces facteurs. Les instruments dérivés peuvent être des contrats négociés à titre particulier, lesquels sont souvent dénommés de gré à gré, ou ils peuvent être cotés et négociés en Bourse. Les contrats dérivés peuvent comporter des engagements futurs d'acheter ou de vendre des instruments financiers ou des matières premières à des conditions spécifiées à une date spécifiée, ou d'échanger des versements d'intérêts ou des devises sur la base d'un montant notionnel ou contractuel.

Les contrats dérivés sont exprimés à la valeur de marché et constatés au Bilan en tant qu'actifs et passifs. Les plus-values et moins-values résultant des variations de la valeur de marché sont comptabilisées au Compte de Résultat en tant que composante de la variation de la plus-value/(moins-value) latente. Les plus-values ou moins-values réalisées sont comptabilisées à l'échéance ou à partir de versements de flux de trésorerie périodiques.

##### *(ii.6) (a) Contrats d'option*

Les Portefeuilles concluent des contrats d'option cotés ou négociés de gré à gré avec diverses contreparties. Lorsque le Portefeuille achète une option, un montant égal à la valeur de marché, basée sur la prime versée, est comptabilisé en tant qu'actif et valorisé quotidiennement au cours de marché (marked to market). Lorsque le Portefeuille vend une option, un montant égal à la valeur de marché, basée sur la prime reçue par le Portefeuille, est comptabilisé en tant que passif et est ajusté en fonction de la valeur de marché de l'option vendue à chaque date de valorisation.

---

## Goldman Sachs Funds II

### Notes aux États Financiers

### Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017 (suite)

---

### 3 Principales règles et méthodes comptables (suite)

#### (c) Placements financiers en titres et valorisation (suite)

##### *ii. Principes de calcul de la valeur (suite)*

##### *(ii.6) Instruments dérivés (suite)*

##### *(ii.6) (a) Contrats d'option (suite)*

Lorsque des options sont liquidées, la différence entre la prime et le montant versé ou reçu, hors commissions de courtage, ou le montant intégral de la prime, si l'option est sans valeur lors de son expiration, est comptabilisée en tant que plus-value ou moins-value réalisée. L'exercice d'une option vendue par le Portefeuille pourrait faire en sorte que le Portefeuille achète ou cède un instrument financier à un cours différent de la valeur de marché courante. La valeur de marché d'un contrat de gré à gré est déterminée en appliquant un modèle de valorisation d'options ou par référence au cours indiqué par la contrepartie du contrat d'option concerné. La valeur de marché d'une option cotée est basée sur des cours de règlement cotés ou sur des cotations de marché indépendantes fournies par un service de cotation ou une contrepartie.

##### *(ii.6) (b) Contrats à terme*

Les contrats à terme sont des contrats portant achat ou vente d'une quantité standardisée d'une matière première spécifiée ; ils sont valorisés sur la base de cours de débouclage cotés ou de cotations de marché indépendantes. Des dépôts de marge initiaux, soit en espèces, soit en titres, sont exigés pour réaliser des opérations sur le marché à terme. Les plus-values ou moins-values latentes sur contrats à terme sont constatées de manière à représenter la valeur de marché des contrats et sont comptabilisées au Compte de Résultat du Portefeuille en tant que composante des plus-values ou moins-values latentes. La marge de variation est reçue ou versée, selon qu'il y a ou non des plus-values ou moins-values latentes. Lorsque le contrat est débouclé, le Portefeuille constate une plus-value ou une moins-value réalisée égale à la différence entre la valeur du contrat au moment de sa conclusion et au moment de son débouclage.

##### *(ii.6) (c) Contrats de swap*

Les swaps, y compris les swaps de taux d'intérêt, les swaps sur défaillance de crédit et les swaps sur le rendement total, peuvent être liés à un certain nombre d'investissements et d'indices sous-jacents, et les conditions des swaps peuvent varier grandement. Les flux de trésorerie sont échangés sur la base du sous-jacent. Les versements initiaux, qui représentent une prime de risque, sont amortis sur la durée du contrat. Les contrats de swap sont détenus à la valeur de marché et la valeur d'un tel contrat est basée sur un cours fourni par une contrepartie ou un service de cotation tiers ou un modèle de valorisation. Le modèle prend en compte certains facteurs, dont la valeur de marché du sous-jacent, les risques associés au sous-jacent et les conditions particulières du contrat. Dans le cadre de ces contrats, les titres et espèces peuvent être considérés comme sûreté ou marge conformément aux termes des contrats de swap respectifs pour fournir des actifs de valeur et un recours en cas de défaillance ou de faillite/insolvabilité. Cette sûreté ou marge est libellée dans la devise du fonds, est prélevée sur le compte de dépôt et versée au courtier.

Les swaps sur rendement total et plus précisément les opérations dérivées négociées de gré à gré sont conclus par le Portefeuille en vertu d'une Convention cadre de l'International Swaps and Derivatives Association, Inc. (« Convention cadre ISDA ») ou convention similaire. Une Convention cadre ISDA est un accord bilatéral entre le Portefeuille et une contrepartie qui régit les opérations dérivées négociées de gré à gré (y compris les swaps sur rendement total) conclues par les parties.

Pour la période close le 30 novembre 2017, toutes les sûretés se rapportant aux swaps sur rendement total ont été données sous forme d'espèces et non espèces.

Tous les rendements issus d'opérations dérivées négociées de gré à gré s'accumuleront au bénéfice du Portefeuille et ne sont soumis à aucun accord de partage des rendements conclu avec le gestionnaire du Portefeuille ou tout autre tiers.

---

## Goldman Sachs Funds II

### Notes aux États Financiers

### Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017 (suite)

---

#### 3 Principales règles et méthodes comptables (suite)

##### (c) Placements financiers en titres et valorisation (suite)

###### *ii. Principes de calcul de la valeur (suite)*

###### *(ii.6) (d) Contrats pour différence*

La plus/(moins)-value latente est divulguée dans le Bilan sous « plus-value latente sur contrats pour différence » et « moins-value latente sur contrats pour différence ». Les plus/(moins)-values réalisées et variations de plus/(moins)-value latente en résultant sont comprises dans le Compte de résultat respectivement sous « Plus/(moins)-value réalisée nette sur contrats pour différence » et « Variation nette de plus/(moins)-value latente sur contrats pour différence ». La valeur des contrats pour différence repose sur la valeur des actifs sous-jacents et varie de la même manière que la valeur de ces actifs sous-jacents. Les contrats pour différence sont évalués à la valeur de marché, telle que déterminée de bonne foi en application des procédures établies par le Valorisateur.

###### *(ii.6) (e) Contrats de change à terme*

Dans un contrat de change à terme, le Portefeuille s'engage à recevoir ou à remettre une quantité fixe d'une devise en échange d'une autre, à un cours prédéterminé, à une date future. Les achats et ventes de contrats de change à terme ayant la même valeur notionnelle, la même date de règlement, la même contrepartie et le même droit de débouclage sont généralement compensés (ce qui se solde par une position de change nette de zéro avec la contrepartie) et tout gain ou perte réalisé est constaté à la date de l'opération plus un jour.

Les contrats de change à terme sont évalués aux cours moyens par des prestataires de services de cotation tiers.

###### *(ii.7) Tous titres et instruments dérivés*

S'il est impossible d'obtenir un cours de marché coté d'un service de cotation tiers ou d'un négociateur, ou si un cours coté est considéré comme significativement inexact, la valeur de marché du placement est déterminée au moyen de techniques de valorisation. Les techniques de valorisation comprennent l'utilisation d'opérations de marché récentes, la prise en compte de la valeur de marché actuelle d'un autre investissement sensiblement similaire, les analyses de flux de trésorerie décotés ou toute autre technique permettant d'obtenir une estimation fiable des cours obtenus dans le cadre d'opérations de marché réelles.

Ces titres et instruments dérivés seront valorisés à leur valeur de réalisation probable déterminée par un Valorisateur. Le Valorisateur est désigné par la Société de Gestion. Le Valorisateur assume également des responsabilités directes envers le Conseil d'administration pour certaines fonctions de valorisation, qui seront finalement reflétées dans les états financiers. Pour la période close le 30 novembre 2017, le Valorisateur était Goldman Sachs & Co. LLC (Goldman, Sachs & Co. a changé de nom le 28 avril 2017 et s'appelle désormais Goldman Sachs & Co. LLC) et la fonction de valorisation a été assurée par Goldman Sachs Investment Management Division Controllers (« IMD Controllers »).

Les placements ont été valorisés conformément aux principes comptables généralement admis, lesquels peuvent exiger de faire appel à certaines estimations et hypothèses afin de déterminer la valeur. Bien que ces estimations et hypothèses soient basées sur les meilleures informations disponibles, il se peut qu'il y ait des différences importantes entre les résultats réels et ces estimations.

Veuillez vous reporter à la Note 4 pour connaître les titres dont la valeur a été déterminée en faisant appel au Valorisateur.

##### (d) Trésorerie

La trésorerie est valorisée au coût, lequel est proche de la valeur de marché.

---

## **Goldman Sachs Funds II**

### **Notes aux États Financiers**

### **Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017 (suite)**

---

#### **3 Principales règles et méthodes comptables (suite)**

##### **(e) Sommes payables par les/aux courtiers**

Les sommes payables par les courtiers se composent principalement de sûretés en espèces à recevoir des courtiers de compensation et diverses contreparties du Fonds. Les sommes payables aux courtiers se composent principalement de sûretés en espèces à payer aux courtiers de compensation et à diverses contreparties du Fonds.

Les soldes payables par les/aux courtiers sont valorisés au coût, lequel est proche de la valeur de marché. Veuillez vous reporter à la Note 13 pour plus de détails.

##### **(f) Conversion de devises**

Les livres et documents comptables de chaque Portefeuille sont tenus dans sa monnaie de base. Veuillez vous reporter à l'Annexe I pour connaître la monnaie de base de chaque Portefeuille. Les opérations réalisées en devises étrangères sont converties au taux de change en vigueur à la date de l'opération. Les actifs et passifs libellés en devises étrangères sont convertis dans la monnaie de base au taux de change de clôture en vigueur à la date de clôture de la période. Les différences de taux de change résultant de la conversion et les plus-values et moins-values réalisées sur les cessions ou les dénouements d'actifs et de passifs sont comptabilisées au Compte de résultat. Les gains ou pertes de change liés aux placements, aux placements financiers dérivés et tous autres gains ou pertes de change sur les postes monétaires, y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie, sont comptabilisés dans les plus-values/(moins-values) nettes réalisées ou dans la variation nette des plus-values/(moins-values) latentes au Compte de Résultat.

##### **(g) Dépenses**

Les charges engagées par le Fonds qui ne sont pas expressément liées à un Portefeuille particulier ou à une Catégorie d'Actions particulière d'un Portefeuille sont réparties entre les Portefeuilles en fonction de la nature de ces charges. Les charges directement imputables à un Portefeuille ou à une Catégorie d'Actions sont imputées à ce Portefeuille ou à cette Catégorie d'Actions.

##### **(h) Swing Pricing**

La Société de Gestion, en consultation avec son délégué désigné, Goldman Sachs Asset Management International (« GSAMI ») en qualité de Conseiller en Investissement, conformément aux directives du Conseil d'administration, peut décider, durant tout Jour Ouvré, d'appliquer le swing pricing (tout en prenant en compte les facteurs raisonnables qu'ils jugent appropriés) à la valeur liquidative nette par Action. Cette méthode de valorisation de la valeur liquidative nette est destinée à faire porter les coûts estimés de l'activité d'investissement sous-jacente du Portefeuille aux Actionnaires actifs en ajustant la valeur liquidative nette de l'Action concernée et à protéger ainsi les Actionnaires à long terme du Portefeuille contre les coûts associés à l'activité permanente de rachat et de souscription.

Ce swing pricing peut prendre en compte tous droits de douane et charges résultant des transactions et peut comprendre une estimation de l'impact sur les marchés. En outre, elle peut prendre en compte les différentiels de transactions sur les placements du Portefeuille dans la mesure où ils ne sont pas déjà compris dans la valorisation du placement. Dans le cas où GSAMI, en fonction des conditions de marché en vigueur et du volume de souscriptions ou de rachats demandés par les Actionnaires ou les Actionnaires potentiels compte tenu de la taille du Portefeuille concerné, a décidé d'appliquer le swing pricing à un Portefeuille particulier, le Portefeuille peut être valorisé soit sur la base de cours demandés ou de cours offerts.

Puisque la détermination de la valeur de l'actif net du Portefeuille selon l'offre ou la demande est basée sur l'activité de transaction nette du jour concerné, les Actionnaires effectuant des transactions dans la direction opposée à l'activité de transaction nette du Portefeuille peuvent être favorisés par la situation au détriment des autres Actionnaires du portefeuille. En outre, la valeur liquidative nette et la performance à court terme du Portefeuille peuvent être soumises à une volatilité supérieure en raison du swing pricing.

## Goldman Sachs Funds II

### Notes aux États Financiers

### Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017 (suite)

#### 3 Principales règles et méthodes comptables (suite)

##### (h) Swing Pricing (suite)

Les Portefeuilles suivants sont en mesure d'appliquer le swing pricing :

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

Au 30 novembre 2017, aucun Portefeuille n'appliquait le swing pricing.

#### 4 Valorisation déterminée par le Valorisateur

Le tableau ci-dessous présente les actifs dont la valeur de réalisation probable au 30 mai 2017 a été déterminée par le Valorisateur :

Au 30 novembre 2017				
Portefeuilles	Devise	Nombre d'actifs valorisés	Valeur	% des capitaux propres
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	2	1 859 627	0,54 %
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	1	4 142	0,00 %
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	5	78 940	0,01 %

Les titres négociés sur certains marchés d'Asie-Pacifique/Moyen-Orient peuvent utiliser des prix ajustés sur les actions internationales fournis par un service de tarification indépendant afin de refléter plus fidèlement la valeur des titres négociés sur des marchés fermés au point d'évaluation. Le service indépendant de valorisation prend en compte plusieurs facteurs y compris, sans s'y limiter, les fluctuations des marchés de titres, de certains certificats de dépôt, de contrats à terme et de taux de change qui ont eu lieu au terme de la clôture de la bourse de titres étrangers. Ces investissements ne figurent pas dans le tableau ci-dessus.

#### 5 Fiscalité

##### Fiscalité – Luxembourg

Le Fonds n'est pas soumis à l'impôt sur les bénéfices ou le revenu luxembourgeois. Cependant, le Fonds est soumis au Luxembourg à une taxe d'abonnement annuelle de 0,05 % par an. L'assiette fiscale de la taxe d'abonnement est constituée du total de l'actif net du Fonds tel qu'il est valorisé le dernier jour de chaque trimestre. Ce taux est cependant de 0,01 % par an pour :

- les organismes dont l'objet exclusif est le placement collectif en Instruments du marché monétaire et le placement de dépôts auprès d'établissements de crédit ;
- les organismes dont l'objet exclusif est le placement collectif en dépôts auprès d'établissements de crédit ; et
- les compartiments d'organismes de placement collectif (« OPC ») à compartiments multiples mentionnés dans la loi du 17 décembre 2010, dans sa version modifiée, et pour les catégories de titres émises dans un OPC ou dans un compartiment d'un OPC à compartiments multiples sous réserve que les titres de ces compartiments ou catégories soient réservés à un ou plusieurs investisseurs institutionnels.

---

## **Goldman Sachs Funds II**

### **Notes aux États Financiers**

### **Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017 (suite)**

---

#### **5 Fiscalité (suite)**

##### Fiscalité – Royaume-Uni

À sa discrétion, le Fonds présente, dès le lancement de nouveaux Portefeuilles ou catégories d'actions du Fonds, une demande visant à ce que les catégories d'actions de distribution soient incorporées dans le régime de fonds déclarant. Les catégories d'actions déclarantes ne sont pas tenues de verser des distributions, mais sont tenues de communiquer chaque année à HMRC (HM Revenue & Customs) les détails complets des revenus déclarés et de publier ces chiffres à l'intention des investisseurs. Les revenus sont déclarés aux investisseurs dans un délai de six mois suivant la clôture de l'exercice, sur le site Internet mentionné ci-dessous. Les investisseurs seront en mesure de prendre connaissance des revenus qui doivent être déclarés sur <https://assetmanagement.gs.com/content/gsam/uk/en/advisers/literature-and-forms/forms-and-notifications.html>

##### Fiscalité – Allemagne

À la discrétion du Fonds, les catégories d'actions sont inscrites au titre du reporting fiscal transparent allemand. Le cas échéant, les montants fiscaux relatifs aux catégories d'actions seront communiqués aux investisseurs sur le site Internet suivant.

<http://www.bundesanzeiger.de/ebanzwww/wexsservlet>.

Suite à la réforme de la German Investment Tax Act (GITA) entrée en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2018, l'ancienne fiscalité « transparente » est supprimée et remplacée par l'imposition séparée des fonds d'investissement et des investisseurs combinée à une imposition forfaitaire (avance forfaitaire) au niveau des investisseurs.

##### Fiscalité – Autriche

À la discrétion du Fonds, les catégories d'actions sont inscrites au titre du reporting fiscal transparent autrichien. Le cas échéant, les montants fiscaux relatifs aux catégories d'actions seront communiqués aux investisseurs sur le site Internet suivant.

<http://www.profitweb.at/login/index.jsp>.

##### Fiscalité – Belgique

Le Fonds peut être soumis à la taxe d'abonnement au taux de 0,0925 % à l'égard des souscriptions effectuées par le biais d'intermédiaires situés en Belgique dans la mesure où les actions nettes sont en circulation au 31 décembre de l'année précédente.

##### Fiscalité – Dispositions générales

Chaque Portefeuille peut être assujéti à un impôt sur les plus-values, sur les intérêts et sur les dividendes dans certains territoires où il investit. Chaque Portefeuille a pour règle de provisionner des impôts sur les dividendes et les intérêts au moment où le dividende est déclaré ou l'intérêt perçu. À chaque date de valorisation, l'imposition des plus-values latentes et réalisées sur titres peut être provisionnée aux taux en vigueur.

Il est recommandé aux investisseurs éventuels de consulter leurs conseillers fiscaux pour connaître les conséquences fiscales d'un placement dans le fonds au regard de leur situation particulière, laquelle peut être différente des déclarations générales apparaissant ci-dessus.

#### **6 Contrats importants et Parties liées**

##### **Société de Gestion**

Comme indiqué à la Note 1, le Fonds a désigné GSAMGS, filiale indirecte détenue à 100 % de The Goldman Sachs Group, Inc., en tant que Société de Gestion.

Les Portefeuilles versent à la Société de Gestion une commission annuelle cumulée quotidiennement et payable mensuellement à terme échu.

## Goldman Sachs Funds II

### Notes aux États Financiers

#### Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017 (suite)

#### 6 Contrats importants et Parties liées (suite)

##### Conseiller en Investissement et Conseillers en Investissement par Délégation

La Société de Gestion a délégué certaines fonctions de gestion de portefeuille à GSAMI (le « Conseiller en Investissement »), une partie liée au Fonds.

GSAMI a conclu des contrats de conseil par délégation avec chacun des conseillers par délégation suivants\* :

- Goldman Sachs (Asia) L.L.C. – agence de Hong Kong (jusqu'au 31 mars 2017)
- Goldman Sachs (Singapore) Pte. (jusqu'au 31 mars 2017)
- Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Ltd. (à partir du 1<sup>er</sup> avril 2017)
- Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd. (à partir du 1<sup>er</sup> avril 2017)
- Goldman Sachs Asset Management Co. Ltd.
- Goldman Sachs Asset Management Co. Ltd.
- Goldman Sachs Asset Management International
- Goldman Sachs Hedge Fund Strategies LLC
- Goldman Sachs International

\* Toutes ces entités sont des sociétés apparentées à Goldman Sachs.

GSAMI a conclu des contrats de conseil par délégation avec chacun des conseillers par délégation suivants (les « Gestionnaires Externes ») :

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

<sup>1</sup> Aucun de ces conseillers en investissement n'est apparenté à GSAMI. En rémunération des prestations de services effectuées en application du Contrat de Conseil en Investissement, GSAMI reçoit une commission, payable mensuellement à un taux annuel. Une partie des commissions du Conseiller en Investissement peut être versée au conseiller par délégation.

---

## **Goldman Sachs Funds II**

### **Notes aux États Financiers**

### **Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017 (suite)**

---

#### **6 Contrats importants et Parties liées (suite)**

##### **Conseiller en Investissement et Conseillers par Délégation (suite)**

GSAMI s'est engagée volontairement à limiter les charges totales à l'égard de certains Portefeuilles et de certaines Catégories d'Actions. Par conséquent, dans la mesure où le total des dépenses ordinaires dépasserait le plafond des dépenses, GSAMI a volontairement accepté de supporter tous les coûts d'exploitation réels dépassant toute limite de dépenses, soit en renonçant directement à une partie de ses honoraires ou par remboursement au compte de la Classe d'actions concernée. Le Conseiller en Investissement peut, à son seul gré, désigner les charges du Fonds qui seront soumises à un tel plafond des charges imposé par le Conseiller en Investissement. Il ne peut y avoir aucune garantie que l'existence ou le niveau de ces plafonds de charges seront maintenus à l'avenir et GSAMI n'est aucunement dans l'obligation de s'engager à limiter les charges totales de cette manière. En outre, les Portefeuilles ne sont pas tenus de rembourser GSAMI au titre des remboursements relatifs aux charges des exercices précédents, le cas échéant.

Les détails des taux des commissions de conseil et les plafonds des charges en vigueur au 30 novembre 2017 sont indiqués à l'Annexe I. Jusqu'au 31 décembre 2016, les frais et commissions facturés aux Catégories d'Actions du Balanced Allocation Portfolio R étaient égaux à un pourcentage fixe de l'actif net total de chaque Catégorie d'Actions. Le pourcentage fixe comprenait les coûts d'exploitation, lesquels étaient détaillés dans le Prospectus du Fonds à la section Frais et Commissions. Il excluait toute commission payable au Conseiller en Investissement et au Distributeur et tous frais extraordinaires. Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels étaient inférieurs au pourcentage fixe, la différence était versée au Conseiller en Investissement et était communiquée séparément au poste « Commission supplémentaire versée au Conseiller en Investissement au titre des Catégories d'Actions à commission fixe » du Compte de Résultat. Au 30 novembre 2017, aucun frais supplémentaire n'a été versé au Conseiller en investissement. Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépassaient le pourcentage fixe, le montant excédentaire supporté par le Conseiller en Investissement était communiqué séparément au poste « Commission d'exploitation fixe du Conseiller en Investissement ayant fait l'objet d'une renonciation » du Compte de Résultat. À compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017, les plafonds fixes des charges sur les Catégories d'Actions du Balanced Allocation Portfolio R ont été supprimés et ces Catégories d'Actions font maintenant l'objet de coûts d'exploitation variables, sous réserve de tout plafond de charges en vigueur.

##### **Rémunération des Administrateurs**

M<sup>me</sup> Grainne Alexander et M. Frank Ennis sont Administrateurs indépendants et n'occupent aucun poste de direction au sein du Conseiller en Investissement ou de ses sociétés apparentées. Le Fonds verse à chaque Administrateur indépendant des jetons de présence annuels en rémunération de ses services en qualité d'Administrateur du Fonds.

M. Theodore Sotir, M<sup>me</sup> Katherine Uniacke et M. Karl Wiancki sont liés au Conseiller en investissement et ne reçoivent aucune rémunération du Fonds.

M. Mark Heaney a démissionné du Conseil d'administration le 31 décembre 2017.



---

## **Goldman Sachs Funds II**

### **Notes aux États Financiers**

### **Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017 (suite)**

---

#### **6 Contrats importants et Parties liées (suite)**

##### **Commissions de performance**

GSAMI est habilitée à recevoir une commission de performance à l'égard de certaines Catégories d'Actions des Portefeuilles. S'agissant du Global Multi-Manager Alternatives Portfolio, la commission de performance est cumulée quotidiennement et payable annuellement sur les actifs imputables à chaque Catégorie d'Actions applicable. La commission de performance est égale à 10 % du montant par lequel la Valeur liquidative nette par Action de la Catégorie dépasse la Valeur de référence par Action de ladite Catégorie, telle que définie au Prospectus.

S'agissant du Global Event Driven Portfolio, la commission de performance est cumulée quotidiennement et payable annuellement sur les actifs imputables à chaque Catégorie d'Actions applicable. La commission de performance est égale à 20 % du montant La Valeur liquidative par action excède la Valeur de Référence par Action de cette Classe, telle que définie dans le Prospectus.

##### **Commissions perçues d'autres Fonds Goldman Sachs**

Dans la mesure permise par le droit applicable et les termes du Prospectus, tout Portefeuille peut investir tout ou partie de ses placements de trésorerie à court terme dans tout fonds du marché monétaire dont Goldman Sachs est conseiller ou gestionnaire et peut investir dans tout autre fonds d'investissement conseillé ou géré par Goldman Sachs (ensemble « Goldman Sachs Funds »). Sous réserve du droit applicable et des termes du Prospectus, le Fonds peut être tenu de supporter proportionnellement sa part des commissions (y compris les commissions de conseil en investissement et les frais de gestion) applicables à son placement dans de tels fonds d'investissement.

Les Portefeuilles peuvent investir dans le Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund, le Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund, le Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund et le Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (« les Fonds de Réserves Liquides »), compartiments de Goldman Sachs Funds, plc. Il s'agit d'un organisme de placement collectif promu par le Conseiller en Investissement et agréé par le Financial Regulator en Irlande (l'instance de régulation financière irlandaise) en tant qu'organisme de placement collectif en valeurs mobilières en application de la Réglementation des Communautés européennes (organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011.

Le Balanced Allocation Portfolio investit dans le Goldman Sachs Funds Global High Yield Portfolio, un compartiment de Goldman Sachs Funds, SICAV.

Tous les Portefeuilles investis dans les Fonds Goldman Sachs ont été investis dans des catégories d'actions non soumises à une Commission de conseil en investissement. Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017, aucune commission de Conseil en Investissement n'a été perçue au titre du placement de chaque Portefeuille dans les Fonds Goldman Sachs.

## Goldman Sachs Funds II

### Notes aux États Financiers

### Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017 (suite)

#### 6 Contrats importants et Parties liées (suite)

##### Commissions

Dans le cours normal de ses activités, chaque Portefeuille peut conclure des opérations sur titres ou autres investissements avec Goldman Sachs ou d'autres sociétés apparentées à Goldman Sachs (ensemble les « Sociétés Apparentées à Goldman Sachs »). Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017, les opérations suivantes ont été conclues avec des Sociétés Apparentées à Goldman Sachs :

		Opérations sur titres		Commissions sur opérations sur titres	
Portefeuilles	Devise	Valeur totale*	Pourcentage du total des opérations sur titres	Valeur totale	Pourcentage du total des commissions sur opérations sur titres
Portefeuilles Stratégies de Gestion Mondiale					
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	3 833 723	1,56 %	7 292	2,89 %
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	93 476 845	9,38 %	55 899	6,87 %
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	17 666 101	4,94 %	17 930	6,25 %
Multi-Manager US Equity Portfolio	USD	21 972 007	3,25 %	5 626	1,90 %
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	2 011 817	0,59 %	1 206	0,68 %
Portefeuilles Spécialisés					
Global Event Driven Portfolio	USD	1 226 066	0,24 %	605	2,21 %
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	54 546 926	0,84 %	2 656	0,80 %
Portefeuilles Dédiés					
Balanced Allocation Portfolio	USD	541 307	0,97 %	—	—
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	3 266 171	0,11 %	—	—
Portefeuille Obligataire					
Europe High Income Bond Portfolio	EUR	1 329 800	5,89 %	—	—
Total (en USD) <sup>1</sup>		210 912 199		97 723	

\* Représente le coût des titres (exclut les opérations à terme et les placements dans les Fonds de Réserves Liquides) pour les transactions conclues avec des Sociétés Apparentées à Goldman Sachs. Ces frais de transaction sont comptabilisés dans le Compte de Résultats comme faisant partie de la variation nette des plus-values/(moins-values) non réalisé(e) sur les titres de placement et des plus-values/(moins-values) net(te) réalisés sur ces mêmes titres.

<sup>1</sup> Le montant utilisé est le taux de change moyen divulgué à la Note 12.

Les frais de transaction pour les placements obligataires, les contrats de change à terme et autres contrats dérivés, non compris les contrats à terme, ne sont pas individuellement identifiables. Pour ces investissements, les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat et le prix de vente et font partie de la performance d'investissement brute de chaque Portefeuille.

Pour la période close le 30 novembre 2017, il n'y a eu aucune opération avec des Sociétés Apparentées à Goldman Sachs pour le Strategic Factor Allocation Portfolio.

Toutes ces transactions avec des Sociétés Apparentées à Goldman Sachs ont été conclues dans le cadre normal de l'activité et selon des conditions commerciales normales.

## Goldman Sachs Funds II

### Notes aux États Financiers

### Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017 (suite)

#### 6 Contrats importants et Parties liées (suite)

##### Prêt de titres

L'agent de prêt de titres est Goldman Sachs Agency Lending (« GSAL »), société apparentée à Goldman Sachs. Goldman Sachs International (« GSI »), société apparentée au Conseiller en Investissement, et d'autres tiers peuvent être des emprunteurs approuvés de GSAL. Les Portefeuilles peuvent prêter certaines parties de leurs placements à des tiers. Les Portefeuilles reçoivent en retour une commission négociée pour chaque opération. Les Portefeuilles reçoivent des titres d'État de pays du G-10 (à l'exception de l'Italie, du Japon et des États-Unis) comme sûretés sur les titres prêtés. Le G-10 est composé de onze pays industrialisés (Allemagne, Belgique, Canada, États-Unis, France, Italie, Japon, Pays-Bas, Royaume-Uni, Suède et Suisse) qui se consultent et coopèrent en matière économique, monétaire et financière. Cette garantie est maintenue pendant la durée du prêt pour un montant d'au moins 105 % de la valeur des titres prêtés, toute marge subséquente étant comptabilisée sous la forme des titres d'État ou des liquidités précitées. De manière générale, les prêts ne peuvent être effectués que par l'intermédiaire de chambres de compensation reconnues ou par l'intermédiaire d'institutions financières de premier plan spécialisées dans ces activités et dans les modalités s'y appliquant.

Les garanties reçues par les portefeuilles sous la forme de titres d'État G-10 (hors Italie, Japon et États-Unis), libellés dans leur monnaie respective, sont détenues par le gestionnaire de garanties tripartites désigné dans des comptes distincts.

Le tableau suivant présente la liste des titres prêtés au 30 novembre 2017, ainsi que les revenus perçus par chaque Portefeuille faisant partie du programme de Prêt de titres :

Portefeuilles	Devise	Valeur de marché des titres prêtés au 30 nov. 2017	% des Capitaux propres	% du total des actifs prêtables*	Valeur de marché des sûretés reçues au 30 nov. 2017	Pourcentage des sûretés par rapport à la valeur de marché des titres prêtés au 30 nov. 2017	Revenus bruts perçus pour l'exercice clos le 30 nov. 2017	Commissions facturées pour l'exercice clos le 30 nov. 2017	Revenus perçus pour l'exercice clos le 30 nov. 2017
<b>Portefeuilles Stratégies de Gestion Mondiale</b>									
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio**	USD	1 511 431	0,44 %	0,45 %	2 651 105	175 %	22 472	2 247	20 225
Multi-Manager Europe Equity Portfolio**	EUR	12 860 120	2,41 %	2,48 %	14 182 620	110 %	274 331	27 433	246 898
Multi-Manager Global Equity Portfolio**	USD	2 440 916	0,65 %	0,72 %	2 693 408	110 %	46 354	4 635	41 719
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio**	USD	2 348 344	0,86 %	0,90 %	2 629 441	112 %	42 901	4 290	38 611
<b>Total (en USD)</b>							<b>418 007</b>	<b>41 800</b>	<b>376 207</b>

\* Les actifs prêtables sont définis comme la valeur globale de marché des actions et obligations détenus dans le portefeuille.

\*\* Veuillez vous reporter à l'Annexe II.

---

## Goldman Sachs Funds II

### Notes aux États Financiers

### Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017 (suite)

---

#### 6 Contrats importants et Parties liées (suite)

##### Agent Administratif, Agent Domiciliaire et Agent Introduteur

La Société de Gestion a délégué les fonctions d'Agent Administratif, Agent Domiciliaire et Agent Introduteur à State Street Bank S.C.A.

En rémunération de ses services d'Agent Administratif, Agent Domiciliaire et Agent Introduteur, State Street Bank Luxembourg S.C.A. reçoit une commission payable mensuellement et calculée sur la base de la Moyenne mensuelle de l'actif net de chaque Portefeuille.

State Street Bank Luxembourg S.C.A. reçoit, en rémunération de ses services de reporting financier, une commission fixe par an et par Portefeuille payable mensuellement à terme échu.

##### Dépositaire

Le Fonds a désigné State Street Bank Luxembourg S.C.A. en qualité de Dépositaire. En rémunération de ses services de Dépositaire, State Street Bank Luxembourg S.C.A. facture une commission correspondant à une combinaison de frais en points de base sur les actifs et les opérations, en fonction du pays.

##### Distributeur

Le Fonds et la Société de Gestion ont désigné GSI, une société apparentée au Conseiller en Investissement, pour intervenir en qualité de Distributeur des actions de chaque Portefeuille conformément à un Contrat de Distribution. GSI peut recevoir une partie des droits d'entrée perçus sur la vente d'actions des Portefeuilles. Veuillez vous reporter au tableau ci-dessous pour connaître les détails des droits d'entrée non distribués pour chaque Portefeuille.

Portefeuilles	Devise	Droits d'entrée
<b>Portefeuilles Stratégies de Gestion Mondiale</b>		
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	12 155
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	5 000
Multi-Manager US Equity Portfolio	USD	6 390
<b>Portefeuilles Dédiés</b>		
Balanced Allocation Portfolio	USD	4 500
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	46 930
Strategic Factor Allocation Portfolio	USD	451 687
<b>Total (en USD)</b>		<b>526 662</b>

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017, il n'y a eu aucun droits d'entrée non distribués pour l'ensemble des autres Portefeuilles.

Le Distributeur est chargé de rémunérer, à partir de ses commissions, les tiers distributeurs par délégation.

# Goldman Sachs Funds II

## Notes aux États Financiers

### Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017 (suite)

#### 6 Contrats importants et Parties liées (suite)

##### Agent de transfert

Le Fonds et la Société de Gestion ont délégué les fonctions de teneur de registre et agent de transfert du Fonds à RBC Investor Services Bank S.A. (l'« Agent de Transfert »), aux termes du Contrat de teneur de registre et agent de transfert conclu entre le Fonds, la Société de Gestion et l'Agent de Transfert. Les services courants fournis au Fonds par l'Agent de Transfert comprennent la réception et le traitement des ordres de souscription et de rachat, l'attribution et l'émission des actions et la tenue du registre des actionnaires pour les actions. L'Agent de Transfert reçoit une rémunération payable trimestriellement à terme échu, laquelle est prélevée sur l'actif net du Portefeuille. La commission de l'Agent de Transfert comporte une partie fixe et une partie variable.

La partie fixe de la commission correspond à des frais de fonctionnement annuels et à des frais de comptes actionnaires. Les frais variables dépendent du niveau des opérations afférentes à chaque Portefeuille.

##### Services Actionnaires

La Société de Gestion est chargée des services actionnaires. Ce service est inclus dans les commissions de la Société de Gestion.

##### Valorisateur

La Société de Gestion a désigné Goldman, Sachs & Co. LLC en tant que délégué pour agir comme Valorisateur et la fonction de valorisation a été exercée par IMD Controllers pendant l'exercice clos le 30 novembre 2017. Goldman, Sachs & Co. a changé de nom le 28 avril 2017 et s'appelle désormais Goldman Sachs & Co. LLC. Veuillez vous reporter également à la Note 4.

#### 7 Capital social

Les tableaux suivants résument l'activité des Actions du Fonds :

	Devise	Solde au 30 nov. 2016	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2017
<b>Portefeuilles Stratégies de Gestion Mondiale</b>					
<b>Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio*</b>					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	549 693	—	130 443	419 250
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	14 051 364	2 775 602	3 355 519	13 471 447
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	6 706 420	1 909 204	3 349 995	5 265 629
Catégorie d'Actions « P »	USD	1 406 442	236 973	901 382	742 033
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	3 641 798	2 629 293	2 022 438	4 248 653
Catégorie d'Actions « R »	USD	3 132 694	1 826 044	656 063	4 302 675
<b>Total Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio</b>		<b>29 488 411</b>	<b>9 377 116</b>	<b>10 415 840</b>	<b>28 449 687</b>
<b>Multi-Manager Europe Equity Portfolio*</b>					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	1 238 550	2 103 343	408 900	2 932 993
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	15 499 976	2 979 660	7 178 805	11 300 831
Catégorie d'Actions « P »	EUR	3 063 646	308 353	1 975 729	1 396 270
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	3 837 888	5 482 851	951 203	8 369 536
Catégorie d'Actions « R »	EUR	5 138 673	3 743 006	905 678	7 976 001
<b>Total Multi-Manager Europe Equity Portfolio</b>		<b>28 778 733</b>	<b>14 617 213</b>	<b>11 420 315</b>	<b>31 975 631</b>
<b>Multi-Manager Global Equity Portfolio*</b>					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	2 910 000	—	1 066 018	1 843 982
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	3 085 917	—	324 676	2 761 241
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	2 220 264	174 848	1 116 520	1 278 592
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	4 923 870	486 590	3 716 034	1 694 426
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en GBP)*	GBP	—	2 378 162	2 319 246	58 916
Catégorie d'Actions « P »	USD	5 871 640	344 619	4 348 085	1 868 174
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	740 210	2 574 336	973 594	2 340 952
Catégorie d'Actions « R »	USD	2 901 150	4 543 060	286 496	7 157 714
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)*	GBP	—	1 805 268	351 310	1 453 958
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)*	EUR	—	1 085 490	270 291	815 199
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »*	EUR	—	281 597	—	281 597
<b>Total Multi-Manager Global Equity Portfolio</b>		<b>22 653 051</b>	<b>13 673 970</b>	<b>14 772 270</b>	<b>21 554 751</b>

# Goldman Sachs Funds II

## Notes aux États Financiers

### Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017 (suite)

#### 7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2016	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2017
<b>Multi-Manager US Equity Portfolio*</b>					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	2 784 848	—	2 153 988	630 860
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	18 806 754	1 972 896	12 798 713	7 980 937
Catégorie d'Actions « P »	USD	4 184 111	254 343	3 331 749	1 106 705
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	9 777 004	3 795 921	3 711 425	9 861 500
Catégorie d'Actions « R »	USD	6 541 499	2 631 363	3 218 058	5 954 804
<b>Total Multi-Manager US Equity Portfolio</b>		<b>42 094 216</b>	<b>8 654 523</b>	<b>25 213 933</b>	<b>25 534 806</b>
<b>Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio*</b>					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »*	USD	—	985 550	160 500	825 050
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »*	USD	—	11 538 018	3 016 909	8 521 109
Catégorie d'Actions « P »*	USD	—	1 307 686	750 064	557 622
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »*	USD	—	7 805 955	722 557	7 083 398
Catégorie d'Actions « R »*	USD	—	8 328 547	405 769	7 922 778
<b>Total Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio</b>		<b>—</b>	<b>29 965 756</b>	<b>5 055 799</b>	<b>24 909 957</b>
<b>Portefeuilles Spécialisés</b>					
<b>Global Event Driven Portfolio*</b>					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base*	USD	—	100	—	100
Catégorie d'Actions Monnaie de Base*	USD	—	100	—	100
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »					
(Catégorie Couverte en EUR)*	EUR	—	1 000	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »*	USD	—	100	—	100
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »					
(Catégorie Couverte en EUR)*	EUR	—	954	—	954
Catégorie d'Actions « I »*	USD	—	273 133	990	272 143
Catégorie d'Actions de Capitalisation Autre Devise					
(Catégorie Couverte en EUR)*	EUR	—	1 000	—	1 000
Catégorie d'Actions Autre Devise (Catégorie Couverte en EUR)*	EUR	—	1 000	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »					
(Catégorie Couverte en EUR)*	EUR	—	1 000	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »					
(Catégorie Couverte en GBP)*	GBP	—	1 573	573	1 000
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)*	EUR	—	1 000	—	1 000
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)*	GBP	—	1 000	—	1 000
<b>Total Global Event Driven Portfolio</b>		<b>—</b>	<b>281 960</b>	<b>1 563</b>	<b>280 397</b>
<b>Global Multi-Manager Alternatives Portfolio</b>					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	3 290	87 782	8 511	82 561
Catégorie d'Actions de Capitalisation Autre Devise					
(Catégorie Couverte en CHF)	CHF	1 805	46	—	1 851
Catégorie d'Actions de Capitalisation Autre Devise					
(Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 381	7 496	2 713	11 164
Catégorie d'Actions de Capitalisation Autre Devise					
(Catégorie Couverte en SEK)	SEK	9 259	—	—	9 259
Catégorie d'Actions Autre Devise (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	20 158	7 146	924	26 380
Catégorie d'Actions Autre Devise (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 238	—	—	1 238
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »					
(Catégorie Couverte en EUR)	EUR	900	10 671	900	10 671
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	199 274	43 694	220 962	22 006
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »					
(Catégorie Couverte en CHF)*	CHF	—	1 185	275	910
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »					
(Catégorie Couverte en EUR)	EUR	785 958	1 739 926	473 180	2 052 704
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »					
(Catégorie Couverte en SEK)	SEK	12 620	—	—	12 620
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	200 680	391 517	227 396	364 801
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »					
(Catégorie Couverte en EUR)	EUR	930 518	698 839	799 840	829 517
Catégorie d'Actions « P »	USD	205 048	207 718	217 944	194 822
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	49 730	8 195	19 767	38 158
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	434 398	46 573	447 378	33 593
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	644 590	610 162	182 450	1 072 302
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »					
(Catégorie Couverte en EUR)	EUR	256 654	972 886	145 339	1 084 201
Catégorie d'Actions « R »	USD	325 788	539 742	171 446	694 084
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	112 842	132 072	57 863	187 051
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »*	USD	—	92 375	—	92 375
<b>Total Global Multi-Manager Alternatives Portfolio</b>		<b>4 201 131</b>	<b>5 598 025</b>	<b>2 976 888</b>	<b>6 822 268</b>

**Goldman Sachs Funds II**  
**Notes aux États Financiers**  
**Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017 (suite)**

**7 Capital social (suite)**

	Devise	Solde au 30 nov. 2016	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2017
<b>Portefeuilles Dédiés</b>					
<b>Balanced Allocation Portfolio</b>					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	609 793	43 933	165 491	488 235
Catégorie d'Actions « P »	USD	24 799	184	516	24 467
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	33 659	10 288	2 642	41 305
Catégorie d'Actions « R »	USD	91 584	60 354	48 116	103 822
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	12 811	87 884	26 886	73 809
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)*	EUR	—	2 592	—	2 592
<b>Total Balanced Allocation Portfolio</b>		<b>772 646</b>	<b>205 235</b>	<b>243 651</b>	<b>734 230</b>
<b>Tactical Tilt Overlay Portfolio</b>					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	262 991	262 352	207 670	317 673
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	132 310	—	—	132 310
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	4 855 994	1 073 607	2 235 824	3 693 777
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	29 817	7 500	—	37 317
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 742 853	730 321	1 245 857	2 227 317
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	251 887	5 256	205 693	51 450
Catégorie d'Actions « P »	USD	594 492	159 950	413 561	340 881
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	122 927	1 516	78 073	46 370
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	784 747	71 025	646 838	208 934
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	672 405	679 615	166 843	1 185 177
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	1 565	59 808	565	60 808
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	577 733	1 048 324	111 465	1 514 592
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	46 662	175 687	9 181	213 168
Catégorie d'Actions « R »	USD	504 169	965 825	71 984	1 398 010
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	234 292	150 118	219 215	165 195
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	649 368	824 422	123 029	1 350 761
<b>Total Tactical Tilt Overlay Portfolio</b>		<b>12 464 212</b>	<b>6 215 326</b>	<b>5 735 798</b>	<b>12 943 740</b>
<b>Strategic Factor Allocation Portfolio</b>					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	1 226 121	2 550 834	1 031 625	2 745 330
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)*	EUR	—	435 890	—	435 890
Catégorie d'Actions « I »	USD	100	—	—	100
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	799 263	3 086 346	532 682	3 352 927
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	74 463	527 801	135 949	466 315
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en GBP)*	GBP	—	35 947	30 424	5 523
Catégorie d'Actions « P »	USD	68 247	857 644	199 956	725 935
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 000	—	97	903
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »*	USD	—	347 606	60 750	286 856
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)*	EUR	—	488 651	129 070	359 581
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 000	99 013	1 189	98 824
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en CHF)*	CHF	—	47 696	12	47 684
Catégorie d'Actions « R »*	USD	—	42 979	—	42 979
<b>Total Strategic Factor Allocation Portfolio</b>		<b>2 171 194</b>	<b>8 520 407</b>	<b>2 121 754</b>	<b>8 569 847</b>
<b>Portefeuille Obligataire</b>					
<b>Europe High Income Bond Portfolio*</b>					
Catégorie d'Actions Monnaie de Base (Dis) (Semestrielle)*	EUR	304 260	—	304 260	—
<b>Total Europe High Income Bond Portfolio</b>		<b>304 260</b>	<b>—</b>	<b>304 260</b>	<b>—</b>

\* Veuillez vous reporter à l'Annexe II.

---

## Goldman Sachs Funds II

### Notes aux États Financiers

### Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017 (suite)

---

#### 8 Distributions

Le Fonds a l'intention de déclarer la quasi-totalité des revenus d'investissement nets, le cas échéant, de chaque Portefeuille comme dividendes et de les verser au moins annuellement aux Actionnaires de la Catégorie d'Actions de Distribution du Portefeuille. Il est prévu que les plus-values de cession nettes et les gains de change nets réalisés sur les investissements de chaque Portefeuille seront conservés par chaque Portefeuille.

Les dividendes distribués par chaque Portefeuille peuvent être versés en espèces ou réinvestis en Actions supplémentaires du Portefeuille à la valeur liquidative nette des Actions à la date à laquelle ces dividendes sont déclarés. Lorsque les Actionnaires ont recours à cette facilité de réinvestissement, chaque dividende exigible par l'Actionnaire est versé par le Portefeuille à State Street Bank Luxembourg S.C.A., à son bureau de Luxembourg, sur le compte de l'Actionnaire concerné, et des Actions supplémentaires sont émises au bénéfice de l'Actionnaire. En tant qu'agent payeur des Actionnaires, State Street Bank Luxembourg S.C.A. crédite ces sommes au Portefeuille pour la souscription d'Actions supplémentaires.

Aucune distribution n'est généralement effectuée au titre de la Catégorie d'Actions de Capitalisation.

#### 9 Instruments financiers et risques connexes

Les activités d'investissement du Fonds l'exposent à divers types de risques associés aux placements financiers et aux marchés sur lesquels le Fonds et ses Portefeuilles sous-jacents investissent (les « Risques d'Investissement »). Il peut s'agir d'instruments financiers tant dérivés que non dérivés. Les placements des Portefeuilles sous-jacents du Fonds sont composés, à la clôture de l'exercice, de placements en titres de créance, en titres de capital et en instruments dérivés et de placements dans d'autres organismes de placement collectif. Le Conseil d'administration a chargé la Société de Gestion, notamment, de la gestion financière et des risques. La Société de Gestion a délégué certaines fonctions de gestion financière au Conseiller en Investissement.

Les types de risques financiers importants auxquels le Fonds est exposé sont le risque de marché, le risque de liquidité et le risque de crédit. Le Prospectus présente les détails de ces types de risque et d'autres types de risque, dont certains complètent les informations communiquées dans les présents états financiers.

La répartition des actifs est décidée par le Conseiller en investissement du Fonds, qui gère la répartition des actifs dans le but d'atteindre les objectifs d'investissement détaillés à la Note 2. L'atteinte des objectifs d'investissement comporte la prise de risques. Le Conseiller en Investissement prend des décisions d'investissement en exerçant son jugement sur la base de techniques de recherche, d'analyse et de gestion des risques. Les divergences entre la composition du portefeuille, d'une part, et l'indicateur de référence et/ou la répartition d'actifs cible, d'autre part, sont suivis conformément à la politique de gestion des risques du Fonds.

Les politiques de gestion des risques employées par le Fonds sont détaillées ci-dessous :

##### (a) Risque de marché

Le potentiel de variation de la valeur de marché des placements des Portefeuilles sous-jacents du Fonds est dénommé risque de marché. Les catégories de risque de marché couramment utilisées comprennent le risque de change et le risque de cours divers.

- (i) Les risques de change peuvent résulter d'expositions aux variations des cours au comptant, des cours à terme et des volatilités des taux de change.
- (ii) Les risques de taux d'intérêt peuvent résulter d'expositions aux variations du niveau, de la pente et de la courbure des diverses courbes des taux, de la volatilité des taux d'intérêt, des vitesses de remboursement anticipé des crédits immobiliers et des différentiels de taux.
- (iii) Les risques de cours divers sont le risque que la valeur d'un instrument fluctue par suite de variations des cours de marché autres que celles résultant du risque de change et peuvent résulter d'expositions aux variations des cours et à la volatilité des actions, des paniers d'actions, des indices d'actions et des matières premières.



---

## **Goldman Sachs Funds II**

### **Notes aux États Financiers**

### **Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017 (suite)**

---

#### **9 Instruments financiers et risques connexes (suite)**

##### **(a) Risque de marché (suite)**

La stratégie de gestion du risque de marché du Fonds est déterminée par le risque d'investissement et les objectifs de rendement des Portefeuilles sous-jacents du Fonds.

Le risque de marché est géré par l'application des principes de budgétisation des risques.

##### *(i) Risque de change*

Le Fonds peut investir en placements financiers et conclure des opérations libellées dans des monnaies autres que les monnaies de base de ses Portefeuilles. En conséquence, un Portefeuille peut être exposé aux risques que le taux de change entre sa monnaie de base et d'autres devises étrangères fluctue d'une manière susceptible d'avoir un effet négatif sur la valeur de la partie des actifs ou passifs du Portefeuille libellés dans une monnaie autre que sa monnaie de base.

Lorsqu'un investisseur investit dans une Catégorie d'Actions libellée dans une monnaie différente de la monnaie de base du Portefeuille dans lequel il investit, le risque de change de l'investisseur est alors différent du risque de change du Portefeuille.

##### *(ii) Risque de taux d'intérêt*

Le Fonds peut investir en titres à revenu fixe et dans des contrats de swaps de taux d'intérêt. L'impact de toute évolution des taux d'intérêt concernés sur des titres particuliers peut faire en sorte que le Conseiller en Investissement soit incapable d'obtenir des rendements similaires lors de l'expiration des contrats ou de la cession de titres. En outre, l'évolution des taux d'intérêt en vigueur ou l'évolution des prévisions de taux futurs peut entraîner une hausse ou une baisse de la valeur des titres détenus. En général, si les taux d'intérêt augmentent, la valeur des titres à revenu fixe diminue. Une baisse des taux d'intérêt aura en général l'effet inverse. L'ensemble des titres à revenu fixe et des titres à taux variable, ainsi que leurs coupons et leurs dates d'échéance, sont repris au Tableau des Investissements. Le Fonds peut investir en instruments dans les devises de son choix à taux d'intérêt fixe, à taux d'intérêt variable et à taux d'intérêt zéro.

##### *(iii) Risque de cours divers*

Les risques de cours divers sont le risque de fluctuation de la valeur du placement financier par suite des évolutions des cours de marché autres que celles résultant du risque de change, que ces évolutions soient causées par des facteurs spécifiques à un placement, à son émetteur ou par tout facteur affectant les instruments financiers négociés sur le marché. Les placements financiers des Fonds sont détenus à la valeur de marché, les variations de la valeur de marché étant constatées au Compte de Résultat, et toutes évolutions des conditions de marché influent directement sur les capitaux propres.

La valeur des placements des Fonds dans les fonds communs de placement est basée sur la valeur liquidative nette communiquée par les fonds communs de placement, conformément à la politique de valorisation du fonds commun de placement applicable telle qu'elle apparaît dans son Prospectus. Bien que l'on puisse s'attendre à ce que les actifs des fonds communs de placement soient généralement valorisés par un agent administratif tiers indépendant ou autre prestataire de services, il peut y avoir certains cas dans lesquels certains titres ou autres actifs d'un fonds commun de placement ne possèdent pas un cours de marché facilement déterminable. Dans ces cas, le gestionnaire du fonds commun de placement concerné peut se voir tenu de valoriser ces titres ou instruments.

##### **(b) Risque de liquidité**

Le risque de liquidité correspond aux difficultés éventuelles du Fonds à remplir ses obligations associées aux passifs financiers qui sont réglés par la remise d'espèces ou d'un autre actif financier. La liquidité pourrait notamment être affectée par une incapacité à accéder à des sources de financement garanties et/ou non garanties, par une incapacité à céder des actifs ou par des sorties inattendues de trésorerie ou de sûretés. Cette situation pourrait être provoquée par des circonstances qui échappent au contrôle du Fonds telles qu'une perturbation générale du marché ou un problème opérationnel touchant le Fonds ou des tiers. En outre, la capacité de céder des actifs pourrait être affectée dans le cas où d'autres intervenants du marché chercheraient à céder des actifs similaires au même moment.

---

## **Goldman Sachs Funds II**

### **Notes aux États Financiers**

### **Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017 (suite)**

---

#### **9 Instruments financiers et risques connexes (suite)**

##### **(b) Risque de liquidité (suite)**

Les placements du Fonds comprennent les fonds communs de placements, qui imposent des restrictions sur les rachats plus importantes que celles imposées par le Fonds. Ceci peut comprendre le fait d'offrir des dates de rachat moins fréquentes que celles offertes par le Fonds à ses actionnaires.

Les placements financiers du Fonds comprennent des placements dans des contrats dérivés de gré à gré, qui ne sont pas négociés sur un marché public organisé et qui peuvent être illiquides, et dans des placements pouvant représenter une part importante de la taille d'une émission. Par conséquent, il est possible que le Fonds ne soit pas en mesure de liquider rapidement certains de ces placements à un montant proche de leur valeur de marché, et ce, en vue de répondre aux exigences, ou pour réagir à des événements spécifiques tels que la dégradation de la solvabilité d'un émetteur particulier. La liquidation forcée de positions d'investissement pourrait entraîner des pertes financières.

Le Fonds assure la souscription et le rachat des actions et il est de ce fait exposé au risque de liquidité associé aux rachats demandés par les actionnaires conformément aux termes du Prospectus. Les Portefeuilles sous-jacents du Fonds sont gérés de manière à comprendre des placements liquides qui, selon le Conseiller en Investissement, sont suffisants pour répondre aux besoins normaux de liquidité. Les rachats importants d'actions du Fonds peuvent obliger le Fonds à liquider ses placements plus rapidement que prévu afin de lever des fonds pour les rachats, et les variations de la liquidité des placements sous-jacents des Portefeuilles, une fois ceux-ci acquis, pourraient avoir un impact défavorable sur sa position à cet égard.

Ces facteurs pourraient avoir un impact défavorable sur la valeur des actions rachetées, sur la valorisation des actions demeurant en circulation et sur la liquidité des actifs restants du Portefeuille si d'autres actifs liquides devaient être cédés pour faire face aux rachats.

Le Prospectus du Fonds prévoit la souscription quotidienne/hebdomadaire/bimensuelle des actions et le rachat quotidien/hebdomadaire/bimensuel des actions. Le Fonds est donc exposé au risque de liquidité associé à l'obligation d'assurer les rachats demandés par les actionnaires.

Veuillez vous reporter à l'Annexe III pour connaître les détails concernant les Actionnaires ayant des placements supérieurs à 10 % de l'actif net des Portefeuilles au 30 novembre 2017.

L'expiration ou la résiliation du financement disponible pour les positions financées par des capitaux empruntés et les exigences de fournir des sûretés pour des modifications à la valeur de marché d'expositions financées par des capitaux empruntés ou à l'égard des modifications aux taux d'avances ou à d'autres conditions générales des accords de financement du Fonds, peuvent entraîner des effets défavorables à l'accès du Fonds à des liquidités et à sa capacité à conserver des positions financées par des capitaux empruntés et peuvent entraîner des pertes importantes pour le Fonds.

Cependant, il ne peut y avoir aucune garantie que ces accords visant à recourir à l'effet de levier seront disponibles ou, s'ils le sont, s'ils le seront conformément à des conditions acceptables pour le Fonds. Une conjoncture économique défavorable pourrait aussi avoir pour effet d'accroître les coûts de financement, de limiter l'accès aux marchés de capitaux ou de faire en sorte que les prêteurs refusent de consentir des crédits au Fonds.

Le recours à l'effet de levier accroît également le risque étant donné qu'il amplifie l'effet de toute volatilité sur les valeurs de marché des capitaux propres du Fonds.

Une baisse de la valeur de marché des actifs du Fonds pourrait avoir des conséquences défavorables particulières dans le cas où il a emprunté de l'argent en s'appuyant sur la valeur de marché de ces actifs. Une baisse de la valeur de marché de ces actifs pourrait faire en sorte que le prêteur (y compris les contreparties à des instruments dérivés) oblige le Fonds à déposer des sûretés supplémentaires ou à céder les actifs à un moment où cela pourrait ne pas être dans le meilleur intérêt du Fonds.

---

## **Goldman Sachs Funds II**

### **Notes aux États Financiers**

### **Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017 (suite)**

---

#### **9 Instruments financiers et risques connexes (suite)**

##### **(b) Risque de liquidité (suite)**

Le Prospectus du Fonds prévoit la souscription et le rachat quotidiens des actions. Le Fonds est donc exposé au risque de liquidité associé à l'obligation d'assurer les rachats demandés par les actionnaires. Le 30 novembre 2017, le Fonds a participé à une facilité de ligne de crédit renouvelable non garantie consentie de 445 000 000 USD (la « facilité ») avec d'autres compartiments de Goldman Sachs Funds et de Goldman Sachs Lux Investment Funds. Cette facilité a pour but d'être utilisée en cas d'urgence temporaire ou de permettre une liquidation en bonne et due forme de titres pour répondre à des demandes de rachat. Le taux d'intérêt des emprunts repose sur un taux de référence lié à la monnaie libellée (p. ex. LIBOR, EURIBOR). La facilité exige également le versement d'une commission par la Société reposant sur le montant de l'engagement qui n'a pas été honoré. Pour l'exercice clos, le Fonds n'avait aucun emprunt dans le cadre de la facilité.

##### **(c) Risque de crédit**

Le risque de crédit et de contrepartie est le risque qu'une partie à un placement financier entraîne une perte financière pour l'autre partie en ne remplissant pas une obligation.

Des procédures ont été mises en place afin de réduire le risque de crédit lié à ses opérations avec les contreparties. Avant de conclure une opération avec une quelconque contrepartie, le Conseiller en Investissement ou ses sociétés apparentées évaluent à la fois le degré de solvabilité de la contrepartie et sa réputation en procédant à une analyse de crédit de la partie, de son activité et de sa réputation. Le risque de crédit des contreparties approuvées est ensuite suivi en permanence, y compris par l'examen périodique des états financiers et des états financiers intermédiaires lorsque cela est nécessaire.

Afin de réduire l'exposition aux pertes de crédit, certains des contrats dérivés de gré à gré conclus par le Fonds permettent la compensation des opérations prévues par ces contrats, à l'exclusion de celles qui sont conclues avec des contreparties qui n'exécutent que des contrats de change au comptant. Ces droits de compensation prévoient la réduction du risque de crédit sur les opérations de gré à gré favorables conclues avec une contrepartie unique jusqu'à concurrence de la valeur des opérations de gré à gré défavorables conclues avec la même contrepartie, lors de la survenance d'un cas de déchéance du terme ou de résiliation, lorsque l'ensemble des opérations de gré à gré avec la contrepartie au titre de ce contrat sont résiliées et que les montants exigibles de la contrepartie et dus à la contrepartie sont compensés sur une base nette.

Les titres de créance sont soumis au risque qu'un émetteur ou qu'un garant soit dans l'impossibilité d'effectuer les versements de principal et d'intérêts et ils sont soumis à la volatilité des cours attribuable à des facteurs tels que la sensibilité des taux d'intérêt, la perception des marchés quant à la solvabilité de l'émetteur, et la liquidité générale des marchés.

Le Fonds est soumis à un certain nombre de risques liés à l'insolvabilité, à l'administration, à la liquidation ou autre protection formelle contre les créanciers (« Insolvabilité ») du Dépositaire ou d'un Dépositaire par Délégation. Ces risques comprennent, sans limitation :

1. La perte de la totalité des liquidités détenues auprès du Dépositaire ou du Dépositaire par Délégation qui ne sont pas considérées comme l'argent des clients au niveau du Dépositaire ou d'un Dépositaire par Délégation (« argent des clients »).
2. La perte de l'ensemble des liquidités que le Dépositaire ou le Dépositaire par Délégation ont omis de considérer comme l'argent des clients en application des procédures (le cas échéant) convenues avec le Fonds.
3. La perte de tout ou partie de tous titres détenus en fidéicomis qui n'ont pas été isolés en bonne et due forme et ainsi identifiés tant au niveau du Dépositaire que d'un Dépositaire par Délégation (« Actifs en Fidéicomis ») ou de l'argent des clients détenu par ou auprès du Dépositaire ou du Dépositaire par Délégation.
4. La perte de tout ou partie des actifs en raison de la gestion erronée des comptes par le Dépositaire ou le Dépositaire par Délégation ou en raison du processus d'identification ou de transfert des Actifs en Fidéicomis concernés et/ou de l'argent des clients y compris toute déduction visant à supporter les coûts administratifs d'une insolvabilité.
5. Les pertes causées par des retards prolongés dans la réception des transferts de soldes ou la reprise du contrôle des actifs concernés.

---

## **Goldman Sachs Funds II**

### **Notes aux États Financiers**

### **Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017 (suite)**

---

#### **9 Instruments financiers et risques connexes (suite)**

##### **(c) Risque de crédit (suite)**

Une insolvabilité pourrait entraîner une grave perturbation de l'activité d'investissement du Fonds. Dans certaines circonstances, une telle situation pourrait inciter les Administrateurs à suspendre temporairement le calcul de la Valeur liquidative nette et les opérations sur Actions.

##### **(d) Risques supplémentaires**

###### *(i) Risque de concentration*

Le Fonds peut investir dans un nombre limité de placements et de secteurs d'investissement. L'une des conséquences d'un nombre limité de placements est que la performance peut être affectée de manière favorable ou défavorable par la performance d'un placement particulier.

###### *(ii) Risque opérationnel*

Le risque opérationnel est le potentiel de perte résultant d'une déficience au niveau des systèmes d'information, de communication, de traitement et de règlement des opérations, ainsi que des systèmes comptables. Les prestataires de services du Fonds, y compris les dépositaires par délégation, ainsi qu'il est indiqué page 1, ont mis en place des contrôles et procédures en vue de contribuer à gérer le risque opérationnel. Le Conseiller en Investissement procède de façon régulière à des examens des niveaux de services des prestataires de services. Il n'est aucunement assuré que ces mesures seront efficaces à 100 %.

###### *(iii) Risques juridiques, fiscaux et réglementaires*

Des modifications d'ordre juridique, fiscal et réglementaire peuvent survenir pendant la durée de vie du Fonds et avoir un impact négatif sur celui-ci.

S'agissant de la fiscalité, le Fonds peut être assujéti à l'impôt sur les plus-values de capital, les intérêts et les dividendes dans certains territoires où il investit.

Il se peut à l'occasion que l'interprétation et l'application de la législation et de la réglementation fiscales par les autorités fiscales ne soient pas claires ou cohérentes. Les obligations fiscales sont comptabilisées en tant que passif dans les cas où elles sont probables et susceptibles d'estimations. Cependant, certaines obligations fiscales sont sujettes à des incertitudes et peuvent donner lieu à des charges d'impôt, des intérêts et des pénalités supplémentaires suivant les décisions, interprétations et jugements futurs de ces autorités au titre de situations fiscales actuelles et antérieures. Il se peut également que les normes comptables soient modifiées, ce qui pourrait avoir pour effet de créer ou d'éliminer une obligation imposée au Fonds d'établir une provision pour une charge d'impôt éventuelle.

Par conséquent, il est possible que certaines obligations fiscales éventuelles, qui ne sont pas actuellement probables, le deviennent, ce qui pourrait donner lieu pour le Fonds à des charges d'impôt supplémentaires, lesquelles pourraient être élevées. En raison des incertitudes susmentionnées, il se peut que la Valeur liquidative nette ne reflète pas les charges d'impôt effectivement supportées par le Fonds, y compris au moment de toute souscription ou de tout rachat ou d'échanges d'intérêts dans le Fonds, lesquelles pourraient avoir un impact défavorable pour les investisseurs à cette date.

###### *(iv) Risque des marchés non développés*

Le Fonds peut investir une part de son capital en titres de sociétés qui sont basées sur des marchés non développés ou émergents ou en titres émis par les gouvernements de ces pays. Tout placement en titres de telles sociétés et de tels pays implique certaines considérations qui ne sont habituellement pas associées aux placements en titres de sociétés ou de pays de marchés développés, y compris une liquidité restreinte, des cours plus élevés, une volatilité des devises et des risques juridiques, fiscaux et réglementaires plus importants.

---

## Goldman Sachs Funds II

### Notes aux États Financiers

### Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017 (suite)

---

#### 9 Instruments financiers et risques connexes (suite)

##### (d) Risques supplémentaires (suite)

###### *(v) Risque de sociétés de petite capitalisation*

Le Fonds peut investir une part de son capital en titres de sociétés de plus petite capitalisation. Les sociétés de plus petite capitalisation sont en général moins connues du public investisseur et sont moins suivies des investisseurs que les sociétés ayant une plus grande capitalisation. Tout placement en titres de telles sociétés implique certaines considérations, y compris une liquidité restreinte, une volatilité des cours plus élevée et des risques liés à des antécédents d'exploitation limités et/ou la disponibilité d'information sur le Fonds et ses opérations.

###### *(vi) Risque des prêts bancaires*

Certaines obligations à taux flottant et à taux variable comportent une caractéristique de taux d'intérêt empêchant le taux d'intérêt payable par le titre de chuter en deçà d'un niveau spécifié par rapport à un taux d'intérêt de référence (le « taux de référence ») tel que le LIBOR. Un tel seuil protège un Fonds contre les pertes résultant d'une baisse du taux de référence inférieur au niveau spécifié. Toutefois, si le taux de référence est inférieur au seuil, il y aura un décalage entre une hausse du taux de référence et une hausse du taux d'intérêt dû par l'obligation, et les Fonds pourraient ne pas bénéficier de taux d'intérêt en hausse pendant un certain temps. Actuellement, aucun prêt bancaire n'est détenu lorsque le taux de référence est inférieur au seuil.

Les obligations associées à un prêt sont soumises au risque de crédit, à savoir le risque de non-remboursement du capital ou des intérêts. D'importantes hausses des taux d'intérêt peuvent entraîner une augmentation des défauts de paiement des obligations de prêt.

Les participations créent de manière générale une relation contractuelle uniquement avec l'établissement vendeur, et non avec l'emprunteur, de sorte que le Portefeuille n'est généralement pas directement en droit de faire respecter les conditions du contrat de prêt par l'emprunteur. Le Portefeuille ne peut pas bénéficier directement des sûretés associées au prêt et peut être soumis aux droits de compensation dont l'emprunteur dispose à l'encontre de l'établissement vendeur. En outre, le Portefeuille peut être soumis au risque de crédit de l'établissement vendeur, ainsi qu'à celui de l'emprunteur et être assujéti aux lois en matière d'insolvabilité du territoire de l'établissement vendeur. Le Conseiller en Investissement ne peut pas effectuer d'analyses de crédit indépendantes à l'égard des établissements vendeurs.

Ces prêts peuvent être garantis ou non. Les prêts totalement garantis offrent au Portefeuille une plus grande protection que les prêts non garantis en cas de non-paiement, dans les délais prévus, des intérêts ou du principal. Il n'y a toutefois aucune garantie que la liquidation des sûretés d'un prêt garanti permette de couvrir les obligations de la société emprunteuse. En outre, les placements dans des prêts par cession directe comprennent le risque, en cas de résiliation du prêt, qu'un Portefeuille puisse devenir codétenteur d'une sûreté et supporte les frais et engagements liés à la détention et à la cession de la sûreté.

Les participations à des prêts représentent habituellement une participation directe à un prêt à une société emprunteuse et sont généralement proposées par des banques ou d'autres établissements financiers ou syndicats de prêts. Un prêt est souvent administré par un agent bancaire intervenant en tant qu'agent pour tous les titulaires. À moins que le Portefeuille dispose, en application du prêt ou d'un autre engagement, d'un recours direct contre la société emprunteuse, il se peut qu'il doive s'en remettre à l'agent bancaire ou à un autre intermédiaire financier pour exercer contre la société emprunteuse les recours appropriés en matière de crédit.

Les participations à des prêts ou les cessions de prêts dans lesquelles le Portefeuille investit peuvent ne pas être notées par un service de notation reconnu internationalement.

Les obligations associées à un prêt sont soumises à des risques uniques, notamment celui d'une potentielle annulation d'un placement constituant un transfert frauduleux en application des lois applicables sur les créanciers. En outre, dans le cas où une exposition à des prêts est obtenue par le biais de l'achat de participations, il existe également un risque de crédit et de faillite du participant direct et du non-remboursement au Portefeuille, pour quelque raison que ce soit, des sommes reçues par le participant direct au titre des prêts détenus directement par lui. Pour analyser chaque participation à un prêt, le Conseiller en Investissement compare l'importance relative des risques par rapport aux bénéfices attendus du placement.

---

## Goldman Sachs Funds II

### Notes aux États Financiers

### Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017 (suite)

---

#### 9 Instruments financiers et risques connexes (suite)

##### (d) Risques supplémentaires (suite)

###### *(vii) Risque de sélection du Conseiller en Investissement par Délégation*

Les décisions d'investissement relatives à chaque Portefeuille GMS et Global Multi-Manager Alternatives Portfolio seront prises par ses Gestionnaires externes. Le Conseiller en Investissement d'un Portefeuille Global Multi-Manager Alternatives ne prendra pas de décisions eu égard à l'achat, la gestion, la cession ou une autre réalisation des placements du Portefeuille Multi-Manager Alternatives. Les Gestionnaires externes n'ont pas vocation à être sélectionnés au sein du groupe Goldman Sachs ou de l'une de ses sociétés apparentées. Par conséquent, le Conseiller en Investissement n'a aucun contrôle, direct ou indirect, sur les affaires ou la conduite sur le marché des Gestionnaires externes. Pour sélectionner les Gestionnaires externes, le Conseiller en Investissement a appliqué des procédures d'enquête et de diligence raisonnables, mais il dépend toutefois des renseignements qui lui sont communiqués par chacun des Gestionnaires externes, ainsi que des renseignements relatifs aux Gestionnaires externes obtenus auprès de sources indépendantes et relevant du domaine public.

On peut trouver dans le Prospectus des détails complémentaires sur les risques qui ne sont pas communiqués dans les présents états financiers.

#### 10 Remises sur commissions

Tous les Portefeuilles peuvent faire exécuter des opérations, sous réserve d'obtenir les meilleurs cours et la meilleure exécution, par divers courtiers qui ont accepté d'accorder des remises sur une partie de leurs commissions. Ces remises sont faites directement au Portefeuille applicable en tant que versements en numéraire et sont enregistrées au Compte de Résultat, au poste plus-values et moins-values nettes réalisées sur investissements.

Portefeuilles	Commissions remboursées au portefeuille (USD)
Multi-Manager Emerging Market Equity Fund – Axiom	2 169
Multi-Manager Emerging Market Equity Fund – Fisher	2 196
Multi-Manager Emerging Market Equity Fund – Lazard	260
Multi-Manager Europe Equity Fund – Wellington	121
Multi-Manager Global Equity Fund – Baillie Gifford	502
Multi-Manager Global Equity Fund – Hexavest	1 228
Multi-Manager US Equity Fund – Diamond Hill	8 276
Multi-Manager US Equity Fund – London Co	7 463
Multi-Manager US Equity Fund – Westfield	25 503
Multi-Manager US Small Cap Equity Fund – Brown	2 022
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio – Corsair	20
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio – FPA	2 187
<b>Total</b>	<b>51 947</b>

#### 11 Tableau des modifications apportées à chaque Portefeuille

Un Tableau des Modifications Apportées à chaque Portefeuille est disponible, sans frais, sur demande adressée au siège social.

---

**Goldman Sachs Funds II**  
**Notes aux États Financiers**  
**Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017 (suite)**

---

**12 Taux de change**

Les taux de change suivants (contre le dollar US) ont été utilisés pour convertir les placements et autres éléments d'actif et de passif libellés dans des devises autres que le dollar US :

Devise	30 nov. 2017
Peso argentin	17,390500
Dollar australien	1,319522
Réal brésilien	3,258250
Dollar canadien	1,285600
Peso chilien	644,515000
Couronne tchèque	21,425000
Couronne danoise	6,250550
Livre égyptienne	17,682500
Euro	0,839948
Dollar de Hong Kong	7,809200
Forint hongrois	263,109500
Roupie indienne	64,480000
Roupie indonésienne	13 526,000000
Yen japonais	111,950000
Ringgit malaisien	4,089500
Peso mexicain	18,526500
Nouveau shekel israélien	3,491000
Rouble russe (Nouveau)	58,413750
Nouveau dollar de Taiwan	29,994000
Dollar néo-zélandais	1,457089
Couronne norvégienne	8,281400
Roupie pakistanaise	105,375000
Peso philippin	50,260000
Zloty polonais	3,530850
Dollar de Singapour	1,347350
Rand sud-africain	13,571250
Won sud-coréen	1 088,250000
Couronne suédoise	8,332300
Franc suisse	0,983650
Baht thaïlandais	32,660000
Livre turque	3,922100
Dirham des Émirats arabes unis	3,672950
Livre sterling	0,740905
Yuan Renminbi	6,610700
Yuan Renminbi Offshore	6,613300

**Goldman Sachs Funds II**  
**Notes aux États Financiers**  
**Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017 (suite)**

**12 Taux de change (suite)**

Les taux de change suivants (contre l'euro) ont été utilisés pour convertir les placements et autres éléments d'actif et de passif libellés dans des devises autres que l'euro :

Devise	30 nov. 2017
Couronne danoise	7,441592
Couronne norvégienne	9,859420
Couronne suédoise	9,920019
Franc suisse	1,171084
Livre sterling	0,882084
Dollar US	1,190550

Les taux de change moyens suivants (contre le dollar US) ont été utilisés pour calculer le Total Combiné, dans le Compte de Résultat et Tableau de Variation des Capitaux Propres (sauf les capitaux propres à l'ouverture et à la clôture de l'exercice) pour l'exercice clos le 30 novembre 2017 :

Devise	30 nov. 2017
Euro	0,895686

**13 Informations sur les sûretés en espèces**

Le tableau ci-dessous présente les soldes de sûretés en espèces dus par / (dus aux) courtiers à l'égard des placements suivants détenus au 30 novembre 2017 :

Portefeuilles	Devise	Dus par les/ (dus aux) courtiers	Type de placement	Soldes de sûretés en espèces
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	Dus par les	Contrats à terme	3 606 824
		Dus aux	Contrats à terme	—
Global Event Driven Portfolio	USD	Dus par les	Contrats à terme	238 697
		Dus aux	Contrats à terme	—
		Dus par les	Contrats de swap	1 826 699
		Dus aux	Contrats de swap	—
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	Dus par les	Contrats à terme	10 028 122
		Dus aux	Contrats à terme	—
		Dus par les	Contrats de change à terme	36 369 757
		Dus aux	Contrats de change à terme	—
		Dus par les	Contrats de swap	15 211 064
		Dus aux	Contrats de swap	1 498 372
Balanced Allocation Portfolio	USD	Dus par les	Contrats à terme	30
		Dus aux	Contrats à terme	278 779



---

**Goldman Sachs Funds II**  
**Notes aux États Financiers**  
**Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017 (suite)**

---

**13 Informations sur les sûretés en espèces (suite)**

Portefeuilles	Devise	Dus par les/ (dus aux) courtiers	Type de placement	Soldes de sûretés en espèces
Balanced Allocation Portfolio	USD	Dus par les	Contrats de change à terme	—
		Dus aux	Contrats de change à terme	270 000
		Dus par les	Contrats de swap	8 296
		Dus aux	Contrats de swap	—
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	Dus par les	Contrats à terme	9 911 298
		Dus aux	Contrats à terme	—
		Dus par les	Contrats de change à terme	16 080 000
		Dus aux	Contrats de change à terme	—
		Dus par les	Contrats de swap	29 819 821
		Dus aux	Contrats de swap	14 020 545
Strategic Factor Allocation Portfolio	USD	Dus par les	Contrats à terme	86 089 150
		Dus aux	Contrats à terme	—
		Dus par les	Contrats de swap	4 810 000
		Dus aux	Contrats de swap	—

**14 Commissions de Recherche et/ou d'Exécution**

Certains Portefeuilles versent uniquement une commission d'exécution et/ou d'exécution et de recherche en investissement. Le Fonds n'a pas conclu d'autres accords de commissions indirectes pour l'exercice clos le 30 novembre 2017.

**15 Prospectus**

Le Prospectus le plus récent du Fonds a été publié en juillet 2017.

## Goldman Sachs Funds II Notes aux États Financiers Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017 (suite)

### 16 Frais de transaction

Les frais de transaction<sup>1</sup> ont été définis comme les commissions des courtiers, les commissions de marché et les impôts relatifs à l'achat ou à la vente de titres de capital, de placements dans d'autres fonds et de contrats à terme. Les frais des transactions gérées par le Dépositaire sont compris dans les « Commissions de dépôt » figurant au Compte de résultat.

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017, les Portefeuilles suivants ont engagé des frais de transaction individuellement identifiables :

Portefeuilles	Devise <sup>2</sup>	Frais de transaction	
		USD	% des Capitaux propres moyens
Goldman Sachs Funds II – Portefeuilles Actions			
Goldman Sachs Funds II – Portefeuilles Stratégies de Gestion Mondiale			
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	402 186	0,12 %
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	1 809 235	0,37 %
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	417 004	0,11 %
Multi-Manager US Equity Portfolio	USD	305 965	0,06 %
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	179 739	0,11 %
Goldman Sachs Funds II – Portefeuilles Spécialisés			
Global Event Driven Portfolio	USD	28 098	0,20 %
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	359 933	0,06 %
Goldman Sachs Funds II – Portefeuilles Dédiés			
Balanced Allocation Portfolio	USD	5 721	0,01 %
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	91 504	0,01 %
Strategic Factor Allocation Portfolio	USD	77 002	0,01 %
Total (en USD)		3 887 095	0,08 %

<sup>1</sup> Les frais de transaction pour les placements obligataires, les contrats de change à terme, les swaps et les autres contrats dérivés ne sont pas individuellement identifiables. Pour ces placements, les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat et le prix de vente. Ces frais de transaction font partie de la performance d'investissement brute de chaque Portefeuille. Les Portefeuilles qui investissent uniquement dans ces placements ne figurent pas dans le tableau ci-dessus. Ces frais de transaction sont comptabilisés dans le Compte de Résultats comme faisant partie de la variation nette des plus-values/(moins-values) non réalisé(e) sur les titres de placement et des plus-values/(moins-values) net(te) réalisés sur ces même titres.

<sup>2</sup> Le montant utilisé pour convertir les frais de transaction est le taux de change moyen indiqué à la Note 12.

N.B : Les rendements de l'indice de référence n'incluent pas les frais de transaction, à l'exception des éventuels impôts.

### 17 Ajustement de change

Dans le Tableau de Variation des Capitaux Propres, la valeur d'ouverture du Fonds a été retraitée aux taux de change en vigueur au 30 novembre 2017, et les chiffres combinés ont été calculés au moyen des taux de change moyens tout au long de l'exercice. Le gain de 66 359 982 dollars US qui en résulte représente les variations des taux de change entre le 1<sup>er</sup> décembre 2016 et le 30 novembre 2017. Il s'agit d'un gain notionnel qui n'a pas d'impact sur la valeur liquidative des différents Portefeuilles individuels.

## Goldman Sachs Funds II Notes aux États Financiers Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017 (suite)

### 18 Passifs croisés

En application du droit luxembourgeois, chaque Portefeuille est isolé et considéré comme un groupe d'actifs et de passifs unique, de sorte que les droits des Actionnaires et créanciers sur chaque Portefeuille doivent se limiter à l'actif de ce Portefeuille.

### 19 Dettes subordonnées

Il n'y avait aucun passif éventuel au 30 novembre 2017.

### 20 Indemnités

Le Fonds peut conclure des contrats prévoyant diverses garanties. L'exposition maximale du Fonds au titre de ces accords n'est pas connue. Cependant, le Fonds n'a pas, par le passé, fait l'objet de réclamations ou de pertes conformément à ces contrats.

### 21 Évènements ultérieurs

M. Theodore T. Sotir a démissionné du Conseil d'Administration le 31 décembre 2017.

Il n'y a pas eu d'autres évènements ultérieurs.

### 22 Approbation des États financiers

Le Conseil d'Administration a approuvé les États Financiers annuels révisés le 6 mars 2018.

### 23 Informations complémentaires

Le Conseiller en Investissement est soumis à la Règle modifiée 206(4)-2 de la Securities and Exchange Commission en application de l'Investment Advisers Act de 1940 (la « Loi »). Le Conseiller en Investissement a conclu qu'il est tenu de communiquer les informations suivantes à l'ensemble des investisseurs et établi la liste des Portefeuilles qui doivent communiquer ces informations en application de la Loi. Le Conseiller en Investissement a demandé au Conseil d'administration d'incorporer ces informations dans les états financiers du Conseil d'administration.

Le tableau suivant constitue un résumé du rendement total, des charges et des revenus de placements pour l'exercice clos le 30 novembre 2017 :

Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio				
	Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » USD	Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » USD	Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » USD	Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en CHF) CHF
Rendement total <sup>1</sup>	2,02 %	2,74 %	1,91 %	(0,36 %)
Charges avant renonciations/remboursements sur actif net moyen <sup>2,3</sup>	0,80 %	0,08 %	0,90 %	0,90 %
Charges après renonciations/remboursements sur actif net moyen <sup>2,3</sup>	0,80 %	0,08 %	0,90 %	0,90 %
Revenus de placements nets sur actif net moyen <sup>2,3</sup>	1,53 %	2,24 %	1,43 %	1,40 %
	Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR) EUR	Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en GBP) GBP	Catégorie d'Actions « P » USD	Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR) EUR
Rendement total <sup>1</sup>	0,13 %	0,78 %	1,90 %	(0,02 %)
Charges avant renonciations/remboursements sur actif net moyen <sup>2,3</sup>	0,90 %	0,89 %	0,90 %	0,89 %
Charges après renonciations/remboursements sur actif net moyen <sup>2,3</sup>	0,90 %	0,89 %	0,90 %	0,89 %
Revenus de placements nets sur actif net moyen <sup>2,3</sup>	1,41 %	1,46 %	1,43 %	1,44 %

## Goldman Sachs Funds II

### Notes aux États Financiers

### Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017 (suite)

#### 23 Informations complémentaires (suite)

Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio (suite)				
	Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP) GBP	Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » USD	Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF) CHF	Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR) EUR
Rendement total <sup>1</sup>	0,41 %	2,41 %	0,14 %	0,64 %
Charges avant renoncations/remboursements sur actif net moyen <sup>2,3</sup>	0,89 %	0,40 %	0,41 %	0,41 %
Charges après renoncations/remboursements sur actif net moyen <sup>2,3</sup>	0,89 %	0,40 %	0,41 %	0,41 %
Revenus de placements nets sur actif net moyen <sup>2,3</sup>	1,45 %	1,89 %	1,79 %	1,86 %
	Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP) GBP	Catégorie d'Actions « R » USD	Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR) EUR	Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP) GBP
Rendement total <sup>1</sup>	1,27 %	2,40 %	0,50 %	0,76 %
Charges avant renoncations/remboursements sur actif net moyen <sup>2,3</sup>	0,41 %	0,40 %	0,40 %	0,40 %
Charges après renoncations/remboursements sur actif net moyen <sup>2,3</sup>	0,41 %	0,40 %	0,40 %	0,40 %
Revenus de placements nets sur actif net moyen <sup>2,3</sup>	1,84 %	1,89 %	1,93 %	1,88 %

<sup>1</sup> Les rendements totaux sont calculés en divisant la variation de la valeur par action pour l'exercice par la valeur liquidative nette par action à l'ouverture de l'exercice. Le rendement d'un actionnaire individuel peut être différent de ces rendements en raison du moment des opérations de capital.

<sup>2</sup> Le total des frais sur encours et les ratios de revenus d'investissements nets sont calculés pour chaque groupe d'actionnaires pris dans son ensemble. En application des règles prescrites pour la Règle SEC 206(4)-2, ce ratio ne comprend pas les plus-values et moins-values réalisées ni la variation sur les plus-values et moins-values latentes au titre des revenus d'investissements nets. Le calcul de ces ratios de revenus de placements nets sur la base des revenus et frais imputés au capital d'un actionnaire peut être différent de ces ratios de revenus de placements nets en fonction des dates des opérations de capital.

<sup>3</sup> Veuillez vous reporter à la Note 6 Contrats importants – Conseiller en Investissement et Conseiller en Investissement par Délégation pour de plus amples détails sur le montant des renoncations/remboursements de frais.

#### Actifs et passifs financiers à la Valeur

Les trois niveaux de l'ordre de détermination de la juste valeur en application de l'Accounting Standards Codification (« ASC ») 820 sont décrits ci-dessous :

Niveau 1 – Cours cotés non ajustés sur les marchés actifs, accessibles à la date de valorisation pour des actifs ou des passifs identiques et non soumis à restrictions ;

Niveau 2 – Cours cotés sur des marchés qui ne sont pas actifs ou instruments financiers pour lesquels des données importantes sont observables (y compris, sans limitation, les cours cotés pour des titres, taux d'intérêt, taux de change, volatilité et spreads de risque crédit similaires), soit directement ou indirectement ;

Niveau 3 – Cours ou valorisations nécessitant des données inobservables importantes (y compris les hypothèses établies par le Valorisateur dans la détermination de la juste valeur).

Le niveau au sein de l'ordre de détermination de la juste valeur auquel la valorisation de la juste valeur est classée intégralement est déterminé sur la base de la donnée du niveau le plus bas qui est significatif pour la valorisation de la juste valeur dans son ensemble. À cette fin, le caractère significatif d'une donnée est évalué dans le cadre de la valorisation de la juste valeur dans son ensemble. Si une mesure de la juste valeur utilise des données observables nécessitant un ajustement important basé sur des données non observables, ce calcul constitue une valorisation de Niveau 3. L'évaluation du caractère significatif d'une donnée particulière dans la valorisation de la juste valeur dans son ensemble fait appel au jugement et à la prise en compte de facteurs particuliers à l'actif ou au passif.

## Goldman Sachs Funds II

### Notes aux États Financiers

#### Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017 (suite)

#### 23 Informations complémentaires (suite)

##### Actifs et passifs financiers à la Valeur (suite)

Les tableaux ci-dessous présentent les actifs financiers et les passifs financiers constatés à la juste valeur, analysés entre les trois niveaux décrits ci-dessus :

Actifs financiers valorisés à la juste valeur Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio 30 nov. 2017	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
<b>Actifs financiers à la juste valeur</b>				
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques	—	1 009 373	—	1 009 373
Obligations de sociétés	—	112 712 826	—	112 712 826
Obligations d'État	331 153 397	172 924 461	—	504 077 858
Fonds communs de placement	300 841 291	—	—	300 841 291
Dépôts à terme	—	220 283 932	—	220 283 932
Certificats de dépôt	—	357 657 350	—	357 657 350
Billets de trésorerie	—	161 943 586	—	161 943 586
Options achetées	—	1 275 954	—	1 275 954
Plus-value latente sur contrats à terme	4 641 409	—	—	4 641 409
Plus-value latente sur contrats de change à terme	—	19 511 910	—	19 511 910
Plus-value latente sur contrats de swap	—	1 218 130	—	1 218 130
<b>Total</b>	<b>636 636 097</b>	<b>1 048 537 522</b>	<b>—</b>	<b>1 685 173 619</b>

Passifs financiers valorisés à la juste valeur Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio 30 nov. 2017	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
<b>Passifs financiers à la juste valeur</b>				
Options vendues	—	2 432 989	—	2 432 989
Moins-value latente sur contrats à terme	198 892	—	—	198 892
Moins-value latente sur contrats de change à terme	—	19 825 870	—	19 825 870
Moins-value latente sur contrats de swap	—	424 126	—	424 126
<b>Total</b>	<b>198 892</b>	<b>22 682 985</b>	<b>—</b>	<b>22 881 877</b>

#### 24 Placements croisés entre compartiments

Au 30 novembre 2017, il n'y avait aucun placement croisé entre compartiments dans le Fonds.

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

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

Positions	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Positions	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse</b>				<b>Actions ordinaires – (suite)</b>			
<b>Actions ordinaires – 97,19 %</b>				<b>Chine – (suite)</b>			
<b>Argentine</b>				<b>Chine – (suite)</b>			
7 260	Banco Macro S.A. – ADR <sup>(a)</sup> (Banques)	750 757	0,21	77 883	Ctrip.com International Ltd. – ADR <sup>(a)</sup> (Internet)	3 604 425	1,04
127 500	YPF S.A. – ADR <sup>(a)</sup> (Pétrole et gaz)	2 868 750	0,83	135 000	ENN Energy Holdings Ltd. (Gaz)	984 512	0,28
		3 619 507	1,04	91 500	Hengan International Group Co., Ltd. (Produits de soins de santé)	892 246	0,26
<b>Autriche</b>				78 194	JD.com, Inc. – ADR <sup>(a)</sup> (Internet)	2 905 689	0,84
57 000	Erste Group Bank AG – ADR <sup>(a)</sup> (Banques)	1 245 450	0,36	16 400	NetEase, Inc. – ADR <sup>(a)</sup> (Logiciels)	5 233 568	1,51
<b>Brésil</b>				578 500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H" (Assurances)	5 697 614	1,64
494 275	Ambev S.A. – ADR <sup>(a)</sup> (Alimentation, boissons et tabac)	3 101 576	0,89	111 000	Sunny Optical Technology Group Co., Ltd. (Fabrication diverse)	1 850 611	0,53
170 990	Banco Bradesco S.A. – ADR <sup>(a)</sup> (Banques)	1 703 060	0,49	301 400	Tencent Holdings Ltd. (Internet)	15 369 351	4,43
300 800	Banco do Brasil S.A. (Banques)	2 832 362	0,82	1 574 170	Weichai Power Co., Ltd. "H" (Pièces et équipements automobiles)	1 760 452	0,51
235 500	BB Seguridade Participacoes S.A. (Assurances)	1 925 488	0,56	135 500	Zhuzhou CRRC Times Electric Co., Ltd. "H" (Fabrication diverse)	778 226	0,22
596 800	CCR S.A. (Services commerciaux)	2 866 545	0,83			77 093 778	22,21
351 625	Cielo S.A. (Services commerciaux)	2 461 618	0,71	<b>République tchèque</b>			
39 600	Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo (Eau)	394 511	0,11	18 500	CEZ AS (Électricité)	426 558	0,12
35 300	Fibra Celulose S.A. (Produits forestiers et papier)	498 366	0,14	<b>Égypte</b>			
225 500	Gerdau S.A. – ADR <sup>(a)</sup> (Fer/Acier)	755 425	0,22	164 447	Commercial International Bank Egypt SAE (Banques)	700 661	0,20
64 500	Hypermarcas S.A. (Produits pharmaceutiques)	640 793	0,18	253 503	Commercial International Bank Egypt SAE – GDR <sup>(a)</sup> (Banques)	1 095 133	0,32
342 800	Itau Unibanco Holding S.A. – Préférentielles – ADR <sup>(a)</sup> (Banques)	4 367 272	1,26			1 795 794	0,52
103 200	Kroton Educacional S.A. (Services commerciaux)	569 805	0,16	<b>Hong Kong</b>			
132 966	Localiza Rent a Car S.A. (Services commerciaux)	828 423	0,24	191 800	AIA Group Ltd. (Assurances)	1 552 877	0,45
93 000	Lojas Renner S.A. (Distribution)	943 915	0,27	564 000	Brilliance China Automotive Holdings. Ltd. (Constructeurs automobiles)	1 482 288	0,43
220 900	Petroleo Brasileiro S.A. – ADR <sup>(a)</sup> (Pétrole et gaz)	2 175 865	0,63	225 000	China Mobile Ltd. (Télécommunications)	2 289 815	0,66
39 200	TIM Participacoes S.A. – ADR <sup>(a)</sup> (Télécommunications)	725 592	0,21	74 200	China Mobile Ltd. – ADR <sup>(a)</sup> (Télécommunications)	3 782 048	1,09
41 925	Ultrapar Participacoes S.A. (Pétrole et gaz)	900 971	0,26	353 000	China Overseas Land & Investment Ltd. (Immobilier)	1 123 457	0,32
		27 691 587	7,98	546 000	China Resources Beer Holdings Co., Ltd. (Alimentation, boissons et tabac)	1 499 731	0,43
<b>Chili</b>				210 000	Haier Electronics Group Co., Ltd. (Mobilier domestique)	563 204	0,16
19 100	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. – ADR <sup>(a)</sup> (Produits chimiques)	1 023 951	0,30			12 293 420	3,54
<b>Chine</b>				<b>Hongrie</b>			
55 000	AAC Technologies Holdings, Inc. (Électronique)	1 100 702	0,32	34 400	MOL Hungarian Oil & Gas Plc. (Pétrole et gaz)	396 155	0,11
62 193	Alibaba Group Holdings Ltd. – ADR <sup>(a)</sup> (Internet)	11 076 573	3,19	77 113	OTP Bank Plc. (Banques)	2 933 764	0,85
145 000	Anhui Conch Cement Co., Ltd. "H" (Matériaux de construction)	694 276	0,20	6 800	Richter Gedeon Nyrt (Produits pharmaceutiques)	175 925	0,05
26 500	Baidu, Inc. – ADR <sup>(a)</sup> (Internet)	6 281 560	1,81			3 505 844	1,01
2 653 000	Bank of China Ltd. "H" (Banques)	1 290 150	0,37	<b>Inde</b>			
350 000	Beijing Capital International Airport Co., Ltd. "H" (Construction et ingénierie)	517 210	0,15	53 582	Axis Bank Ltd. – GDR <sup>(a)</sup> (Banques)	2 215 616	0,64
547 000	China Communications Construction Co., Ltd. "H" (Construction et ingénierie)	610 323	0,18	127 829	Cipla Ltd. – GDR <sup>(a)(b)</sup> (Produits pharmaceutiques)	1 191 746	0,34
9 482 000	China Construction Bank Corp. "H" (Banques)	8 292 642	2,39	50 132	Dr Reddy's Laboratories Ltd. – ADR <sup>(a)</sup> (Produits pharmaceutiques)	1 784 198	0,52
14 800	China Lodging Group Ltd. – ADR <sup>(a)</sup> (Hôtellerie)	1 625 780	0,47	78 425	HDFC Bank Ltd. – ADR <sup>(a)</sup> (Banques)	7 561 738	2,18
1 017 000	China Molybdenum Co., Ltd. "H" (Mines)	635 802	0,18	193 300	ICICI Bank Ltd. – ADR <sup>(a)</sup> (Banques)	1 841 183	0,53
229 600	China Pacific Insurance Group Co., Ltd. "H" (Assurances)	1 095 936	0,31	188 192	Infosys Ltd. – ADR <sup>(a)</sup> (Informatique)	2 922 622	0,84
1 562 000	China Petroleum & Chemical Corp. "H" (Pétrole et gaz)	1 118 380	0,32	28 851	Larsen & Toubro Ltd. – GDR <sup>(a)</sup> (Construction et ingénierie)	532 301	0,15
465 780	China Shenhua Energy Co., Ltd. "H" (Charbon)	1 144 910	0,33	70 314	Mahindra & Mahindra Ltd. – GDR <sup>(a)</sup> (Constructeurs automobiles)	1 522 298	0,44
407 500	CITIC Securities Co., Ltd. "H" (Services financiers diversifiés)	882 636	0,25	39 819	Reliance Industries Ltd. – GDR 144A <sup>(a)(c)</sup> (Pétrole et gaz)	1 120 905	0,32
602 000	CNOOC Ltd. (Pétrole et gaz)	825 598	0,24	150 000	Tata Global Beverages Ltd. – GDR <sup>(a)(b)</sup> (Alimentation, boissons et tabac)	667 881	0,19
414 000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd. (Produits pharmaceutiques)	824 606	0,24	34 500	Tata Motors Ltd. – ADR <sup>(a)</sup> (Constructeurs automobiles)	1 077 435	0,31
						22 437 923	6,47

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

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

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

Positions	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>Actions ordinaires – (suite)</b>			
<b>Indonésie</b>			
2 505 200	Astra International Tbk PT (Distribution)	1 476 162	0,43
8 147 300	Bank Mandiri Persero Tbk PT (Banques)	4 457 343	1,28
573 900	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT (Banques)	343 678	0,10
16 581 300	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT (Banques)	3 935 086	1,13
97 000	Gudang Garam Tbk PT (Alimentation, boissons et tabac)	548 789	0,16
1 281 000	Semen Indonesia Persero Tbk PT (Matériaux de construction)	890 241	0,26
5 183 000	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT (Télécommunications)	1 596 103	0,46
65 700	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT – ADR <sup>(a)</sup> (Télécommunications)	2 039 328	0,59
		15 286 730	4,41
<b>Macao</b>			
435 600	Sands China Ltd. (Hôtellerie)	2 119 589	0,61
<b>Malaisie</b>			
87 600	British American Tobacco Malaysia Bhd (Alimentation, boissons et tabac)	800 706	0,23
736 600	CIMB Group Holdings Bhd (Banques)	1 088 947	0,32
511 800	Genting Malaysia Bhd (Hôtellerie)	637 012	0,18
		2 526 665	0,73
<b>Mexique</b>			
309 269	America Movil SAB de CV "L" – ADR <sup>(a)</sup> (Télécommunications)	5 362 724	1,55
2 024 765	Cemex SAB de CV (Matériaux de construction)	1 579 243	0,45
82 900	Fomento Economico Mexicano SAB de CV (Alimentation, boissons et tabac)	749 105	0,22
10 500	Fomento Economico Mexicano SAB de CV – ADR <sup>(a)</sup> (Alimentation, boissons et tabac)	948 990	0,27
237 400	Grupo Bimbo SAB de CV – Série A (Alimentation, boissons et tabac)	565 613	0,16
268 700	Grupo Financiero Banorte SAB de CV "O" (Banques)	1 573 780	0,45
399 500	Grupo Financiero Santander Mexico SAB de CV "B" (Banques)	657 046	0,19
238 800	Grupo Mexico SAB de CV "B" (Mines)	781 628	0,23
62 257	Grupo Televisa SAB – ADR <sup>(a)</sup> (Médias)	1 146 774	0,33
457 200	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV "A" (Produits/Articles de ménage)	824 251	0,24
661 850	Wal-Mart de Mexico SAB de CV (Distribution)	1 600 101	0,46
		15 789 255	4,55
<b>Pakistan</b>			
295 190	Habib Bank Ltd. (Banques)	456 617	0,13
369 300	Oil & Gas Development Co., Ltd. (Pétrole et gaz)	544 934	0,16
585 200	Pakistan Petroleum Ltd. (Pétrole et gaz)	1 050 111	0,30
		2 051 662	0,59
<b>Panama</b>			
4 760	Copa Holdings S.A. "A" (Compagnies aériennes)	640 410	0,18
<b>Pérou</b>			
11 255	Credicorp Ltd. (Banques)	2 403 055	0,69
15 850	Southern Copper Corp. (Mines)	678 380	0,20
		3 081 435	0,89

Positions	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>Actions ordinaires – (suite)</b>			
<b>Philippines</b>			
1 147 982	Metropolitan Bank & Trust Co. (Banques)	2 176 177	0,63
32 300	PLDT, Inc. – ADR <sup>(a)</sup> (Télécommunications)	959 310	0,28
125 150	SM Investments Corp. (Distribution)	2 401 339	0,69
		5 536 826	1,60
<b>Pologne</b>			
26 500	Bank Pekao S.A. (Banques)	969 681	0,28
3 200	Bank Zachodni WBK S.A. (Banques)	342 082	0,10
12 100	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. (Pétrole et gaz)	379 019	0,11
204 208	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A. (Banques)	2 445 858	0,70
113 350	Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A. (Assurances)	1 432 425	0,41
		5 569 065	1,60
<b>Russie</b>			
582 436	Alrosa PJSC (Mines)	769 867	0,22
196 807	Gazprom PJSC – ADR <sup>(a)</sup> (Pétrole et gaz)	897 440	0,26
67 743	Lukoil PJSC – ADR <sup>(a)</sup> (Pétrole et gaz)	3 812 576	1,10
47 520	Magnit PJSC – GDR <sup>(a)</sup> (Alimentation, boissons et tabac)	1 226 491	0,35
182 100	Mobile TeleSystems PJSC – ADR <sup>(a)</sup> (Télécommunications)	1 877 451	0,54
4 300	Sberbank of Russia PJSC (traded in Russia) (Banques)	16 497	0,01
1 545 411	Sberbank of Russia PJSS (cotées aux États-Unis) (Banques)	5 927 342	1,71
82 672	Sberbank of Russia PJSC – ADR <sup>(a)</sup> (Banques)	1 368 222	0,39
34 600	Yandex NV "A" (Internet)	1 142 492	0,33
		17 038 378	4,91
<b>Afrique du Sud</b>			
45 475	Aspen Pharmacare Holdings Ltd. (Produits de soins de santé)	1 023 076	0,29
158 826	Bidvest Group Ltd. (Alimentation, boissons et tabac)	2 258 937	0,65
361 523	FirstRand Ltd. (Banques)	1 507 761	0,43
81 529	Imperial Holdings Ltd. (Sociétés holdings – Diversifiées)	1 365 380	0,39
448 585	Life Healthcare Group Holdings Ltd. (Services de soins de santé)	865 686	0,25
18 470	Naspers Ltd. "N" (Médias)	5 049 875	1,46
60 791	Nedbank Group Ltd. (Banques)	1 029 858	0,30
929 123	PPC Ltd. (Matériaux de construction)	477 184	0,14
193 474	Sanlam Ltd. (Assurances)	1 115 688	0,32
129 444	Shoprite Holdings Ltd. (Alimentation, boissons et tabac)	2 177 168	0,63
77 854	Standard Bank Group Ltd. (Banques)	998 757	0,29
221 300	Steinhoff International Holdings NV (Distribution)	917 405	0,26
+ 102 807	Vodacom Group Ltd. (Télécommunications)	1 096 759	0,32
179 376	Woolworths Holdings Ltd. (Distribution)	768 986	0,22
		20 652 520	5,95
<b>Corée du Sud</b>			
+ 5 603	Celltrion, Inc. (Produits pharmaceutiques)	1 030 242	0,30
17 836	Coway Co., Ltd. (Mobiliers domestiques)	1 571 764	0,45
161 995	Hanwha Life Insurance Co., Ltd. (Assurances)	1 110 483	0,32
4 809	Hyundai Heavy Industries Co., Ltd. (Construction navale)	656 360	0,19
10 988	Hyundai Mobis Co., Ltd. (Pièces et équipements automobiles)	2 761 514	0,80

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

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

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

Positions	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>Actions ordinaires – (suite)</b>			
<b>Corée du Sud – (suite)</b>			
4 537	Hyundai Motor Co. (Constructeurs automobiles)	685 813	0,20
33 600	Industrial Bank of Korea (Banques)	490 917	0,14
59 880	KB Financial Group, Inc. (Services financiers diversifiés)	3 308 499	0,95
7 904	KT&G Corp. (Alimentation, boissons et tabac)	886 091	0,25
8 485	LG Chem Ltd. (Produits chimiques)	3 262 926	0,94
500	LG Household & Health Care Ltd. (Cosmétiques/Soins personnels)	538 939	0,16
4 482	Naver Corp. (Internet)	3 302 215	0,95
3 422	POSCO (Fer/Acier)	1 050 992	0,30
5 323	Samsung Electronics Co., Ltd. (Semi-conducteurs)	12 471 772	3,59
5 100	Samsung Electronics Co., Ltd. – GDR <sup>(a)</sup> (Semi-conducteurs)	5 967 000	1,72
125 114	Shinhan Financial Group Co., Ltd. (Services financiers diversifiés)	5 581 515	1,61
102 874	SK Hynix, Inc. (Semi-conducteurs)	7 309 619	2,11
5 550	SK Innovation Co., Ltd. (Pétrole et gaz)	1 056 264	0,30
		53 042 925	15,28
<b>Taïwan</b>			
220 750	Advanced Semiconductor Engineering, Inc. – ADR <sup>(a)</sup> (Semi-conducteurs)	1 445 913	0,42
75 000	Airtac International Group (Fabrication diverse)	1 281 708	0,37
436 000	Cathay Financial Holding Co., Ltd. (Assurances)	753 444	0,22
2 485 697	CTBC Financial Holding Co., Ltd. (Services financiers diversifiés)	1 659 457	0,48
412 000	Hon Hai Precision Industry Co., Ltd. (Électronique)	1 375 284	0,40
479 364	Hon Hai Precision Industry Co., Ltd. – GDR <sup>(a)</sup> (Électronique)	3 235 707	0,93
7 000	Largan Precision Co., Ltd. (Fabrication diverse)	1 202 662	0,35
1 335 364	Mega Financial Holding Co., Ltd. (Services financiers diversifiés)	1 053 335	0,30
63 000	President Chain Store Corp. (Distribution)	596 519	0,17
405 525	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. – ADR <sup>(a)</sup> (Semi-conducteurs)	15 904 690	4,58
44 000	Win Semiconductors Corp. (Semi-conducteurs)	469 968	0,13
		28 978 687	8,35
<b>Thaïlande</b>			
106 700	Advanced Info Service PCL (Télécommunications)	570 090	0,16
117 900	Bangkok Bank PCL (Banques)	719 565	0,21
82 000	Bangkok Bank PCL – Foreign Reg. (Banques)	539 804	0,16
34 600	Bangkok Bank PCL – NVDR (Banques)	211 174	0,06
167 405	Kasikornbank PCL (Banques)	1 199 411	0,35
144 900	Kasikornbank PCL – NVDR (Banques)	1 007 387	0,29
88 500	PTT PCL (Pétrole et gaz)	1 116 704	0,32
57 350	Siam Cement PCL (Sociétés holdings – Diversifiées)	834 974	0,24
		6 199 109	1,79

Positions	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres			
Actions ordinaires – (suite)						
Turquie						
455 176	Akbank TAS (Banques)	1 046 808	0,30			
330 351	KOC Holding AS (Sociétés holdings – Diversifiées)	1 394 817	0,40			
27 181	Tupras Türkiye Petrol Rafinerileri AS (Pétrole et gaz)	837 863	0,24			
532 659	Türk Telekomunikasyon AS (Télécommunications)	768 683	0,22			
294 420	Turkcell İletişim Hizmetleri AS (Télécommunications)	1 138 015	0,33			
143 817	Türkiye Garanti Bankası AS (Banques)	354 583	0,11			
551 233	Türkiye İş Bankası "C" (Banques)	871 381	0,25			
91 806	Ulker Bisküvi Sanayi AS (Alimentation, boissons et tabac)	421 801	0,12			
		6 833 951	1,97			
Émirats arabes unis						
388 229	Emaar Properties PJSC (Immobilier)	798 031	0,23			
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût USD 261 110 058)		337 279 050	97,19			
Fonds communs de placement – 2,15 %						
France						
114 067	Lyxor MSCI India UCITS ETF C-EUR	2 173 518	0,62			
Irlande						
4 571 825	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) <sup>(d)(e)</sup> (Banques)	4 571 825	1,32			
12 293	Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	734 998	0,21			
		5 306 823	1,53			
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût USD 7 131 140)		7 480 341	2,15			
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 268 241 198)				344 759 391	99,34	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS NON COMPRIS LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût USD 268 241 198)				344 759 391	99,34	
Contrats de change à terme particuliers à des Catégories d'Actions – 0,00 %						
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
ZAR	549 076	USD	40 274	04/12/2017	185	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					185	0,00
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 268 241 198)					344 759 576	99,34
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					2 280 959	0,66
CAPITAUX PROPRES					347 040 535	100,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



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

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

TOTAL DES INVESTISSEMENTS	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements non compris les instruments dérivés (coût USD 268 241 198)	344 759 391	99,34
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	185	0,00
Autres actifs et passifs	2 280 959	0,66
<b>Capitaux propres</b>	<b>347 040 535</b>	<b>100,00</b>

La contrepartie des contrats de change à terme était Brown Brothers Harriman & Co.

+ Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2017. Voir Note 6.

(a) Ce titre est négocié et détenu en USD (ADR : Certificat américain d'actions étrangères/GDR : Certificat mondial d'actions étrangères).

(b) La valorisation de ce titre est déterminée par le Valorisateur. Voir Note 4.

(c) 144A : Ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

(d) Partie liée à Goldman Sachs Funds II.

(e) Le rendement de ce fonds était de 1,367 % au 30 novembre 2017.

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2017	% des Capitaux propres
<b>Actions ordinaires</b>	
Banques	21,62
Internet	12,59
Semi-conducteurs	12,55
Télécommunications	6,41
Pétrole et gaz	5,50
Alimentation, boissons et tabac	4,55
Assurances	4,23
Services financiers diversifiés	3,59
Distribution	2,50
Services commerciaux	1,94
Autres	21,71
<b>TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES</b>	<b>97,19</b>
<b>Fonds communs de placement</b>	<b>2,15</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>0,66</b>
<b>TOTAL</b>	<b>100,00</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Europe Equity Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

Positions	Description du titre	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse</b>			
<b>Actions ordinaires – 96,95 %</b>			
<b>Australie</b>			
403 631	BHP Billiton Plc. (Mines)	6 163 707	1,15
<b>Autriche</b>			
32 131	Andritz AG (Machines – Diversifiées)	1 502 124	0,28
+ 31 512	Porr AG (Construction et ingénierie)	853 660	0,16
		2 355 784	0,44
<b>Belgique</b>			
73 938	KBC Group NV (Banques)	5 081 759	0,95
55 056	Telenet Group Hldg. NV (Médias)	3 208 113	0,60
71 864	UCB S.A. (Produits pharmaceutiques)	4 543 961	0,85
		12 833 833	2,40
<b>Danemark</b>			
3 173	ALK-Abello A/S (Produits pharmaceutiques)	385 667	0,07
2 590	AP Moeller – Maersk A/S "B" (Transport)	3 939 856	0,74
17 708	Carlsberg A/S "B" (Alimentation, boissons et tabac)	1 754 954	0,33
174 053	Danske Bank A/S (Banques)	5 496 466	1,03
98 376	DSV A/S (Transport)	6 315 076	1,18
89 738	FLSmidth & Co. A/S (Machines – Diversifiées)	4 121 759	0,77
10 822	Genmab A/S (Biotechnologie)	1 774 196	0,33
3 691	H Lundbeck A/S (Produits pharmaceutiques)	155 792	0,03
126 396	Novo Nordisk A/S "B" (Produits pharmaceutiques)	5 482 783	1,03
70 505	Spar Nord Bank A/S (Banques)	660 369	0,12
		30 086 918	5,63
<b>Finlande</b>			
193 113	Kone OYJ "B" (Machines – Diversifiées)	8 357 931	1,56
124 648	Konecranes OYJ (Outils manuels/Machines-outils)	4 673 053	0,87
35 421	Metso OYJ (Machines – Diversifiées)	1 053 420	0,20
43 737	Nokian Renkaat OYJ (Pièces et équipements automobiles)	1 597 713	0,30
+ 625 989	Outotec OYJ (Machines – Construction et mines)	3 946 861	0,74
35 729	Sampo OYJ "A" (Assurances)	1 592 799	0,30
64 420	Wartsila OYJ Abp (Fabrication diverse)	3 581 752	0,67
		24 803 529	4,64
<b>France</b>			
28 514	Air Liquide S.A. (Produits chimiques)	3 008 227	0,56
106 206	Altran Technologies S.A. (Construction et ingénierie)	1 526 180	0,29
37 157	Arkema S.A. (Produits chimiques)	3 814 166	0,71
137 144	AXA S.A. (Assurances)	3 500 601	0,65
16 961	Biomérieux (Services de soins de santé)	1 203 213	0,23
56 470	BNP Paribas S.A. (Banques)	3 619 727	0,68
3 403	Cie Générale des Établissements Michelin (Pièces et équipements automobiles)	415 847	0,08
40 504	Eiffage S.A. (Construction et ingénierie)	3 707 331	0,69
106 821	Elior Group 144A <sup>(a)</sup> (Alimentation, boissons et tabac)	1 975 120	0,37
118 788	Elis S.A. (cotées en France) (Services commerciaux)	2 629 966	0,49
75 328	Elis S.A. (cotées au Royaume-Uni) (Services commerciaux)	1 615 032	0,30
13 151	Essilor International S.A. (Produits de soins de santé)	1 427 541	0,27
14 009	Iliad S.A. (Internet)	2 756 271	0,52
14 325	Ingenico Group S.A. (Informatique)	1 251 575	0,23

Positions	Description du titre	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
<b>Actions ordinaires – (suite)</b>			
<b>France – (suite)</b>			
12 455	Kering (Distribution)	4 666 266	0,87
14 468	L'Oréal S.A. (Cosmétiques/Soins personnels)	2 706 239	0,51
90 501	Legrand S.A. (Matériel et équipements électriques)	5 677 128	1,06
31 654	Pernod Ricard S.A. (Alimentation, boissons et tabac)	4 153 005	0,78
61 714	Renault S.A. (Constructeurs automobiles)	5 269 758	0,99
48 538	Safran S.A. (Aérospatiale/Défense)	4 337 356	0,81
79 993	Sanofi (Produits pharmaceutiques)	6 145 862	1,15
2 154	Téléperformance (Informatique)	266 558	0,05
42 482	Thales S.A. (Aérospatiale/Défense)	3 631 361	0,68
93 524	Total S.A. (Pétrole et gaz)	4 473 253	0,84
30 284	Worldline S.A. 144A <sup>(a)</sup> (Logiciels)	1 250 578	0,23
		75 028 161	14,04
<b>Allemagne</b>			
26 137	Adidas AG (Confection)	4 615 794	0,86
29 234	Allianz S.E. (Assurances)	5 823 413	1,09
27 423	Bayerische Motoren Werke AG (Constructeurs automobiles)	2 324 922	0,44
46 741	Beiersdorf AG (Cosmétiques/Soins personnels)	4 688 122	0,88
54 137	Brenntag AG (Produits chimiques)	2 852 479	0,53
32 927	Continental AG (Pièces et équipements automobiles)	7 339 428	1,37
129 973	Deutsche Wohnen AG (Immobilier)	4 827 847	0,90
68 708	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA (Services de soins de santé)	5 746 050	1,08
54 583	Fresenius SE & Co. KGaA (Services de soins de santé)	3 323 013	0,62
15 407	Fuchs Petrolub S.E. – Préférentielles (Produits chimiques)	680 065	0,13
120 164	Infineon Technologies AG (Semi-conducteurs)	2 789 607	0,52
50 668	Merck KGaA (Produits pharmaceutiques)	4 563 160	0,85
60 907	SAP S.E. (Logiciels)	5 797 738	1,09
2 110	Sartorius AG. – Préférentielles (Électronique)	170 910	0,03
59 527	United Internet AG (Internet)	3 362 085	0,63
11 397	Washtec AG (Machines – Diversifiées)	876 429	0,16
		59 781 062	11,18
<b>Irlande</b>			
90 660	CRH Plc. (cotées en Irlande) (Matériaux de construction)	2 664 497	0,50
109 734	CRH Plc. (cotées au Royaume-Uni) (Matériaux de construction)	3 227 016	0,60
55 567	Kingspan Group Plc. (Matériaux de construction)	1 891 223	0,36
		7 782 736	1,46
<b>Italie</b>			
314 653	Assicurazioni Generali SpA (Assurances)	4 848 803	0,91
+ 176 611	Atlantia SpA (Services commerciaux)	4 946 874	0,92
11 753	DiaSorin SpA (Produits de soins de santé)	909 682	0,17
1 759 398	Intesa Sanpaolo SpA (Banques)	4 986 134	0,93
166 238	OVS SpA 144A <sup>(a)</sup> (Distribution)	963 349	0,18
236 663	UniCredit SpA (Banques)	4 042 204	0,76
		20 697 046	3,87
<b>Jordanie</b>			
+ 107 951	Hikma Pharmaceuticals Plc. (Produits pharmaceutiques)	1 240 951	0,23

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Europe Equity Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

Positions	Description du titre	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
<b>Actions ordinaires – (suite)</b>			
<b>Luxembourg</b>			
209 575	ArcelorMittal (Fer/Acier)	5 360 929	1,00
332 753	Tenaris S.A. (Produits/Matériel de métal)	4 106 172	0,77
		9 467 101	1,77
<b>Pays-Bas</b>			
27 676	ASML Holding NV (Semi-conducteurs)	4 078 059	0,76
66 738	Boskalis Westminster (Construction et ingénierie)	2 072 548	0,39
58 769	Gemalto NV (Informatique)	1 852 693	0,35
59 477	Heineken NV		
	(Alimentation, boissons et tabac)	5 103 721	0,95
525 453	ING Groep NV (Banques)	8 013 158	1,50
26 425	Randstad Holding NV (Services commerciaux)	1 367 494	0,26
		22 487 673	4,21
<b>Norvège</b>			
212 327	Marine Harvest ASA (Alimentation, boissons et tabac)	3 142 021	0,59
<b>Espagne</b>			
716 897	Banco de Sabadell S.A. (Banques)	1 222 309	0,23
1 422 098	Banco Santander S.A. (Banques)	8 121 602	1,52
131 516	Ebro Foods S.A. (Alimentation, boissons et tabac)	2 567 192	0,48
126 776	Indra Sistemas S.A. (Informatique)	1 476 940	0,28
170 802	Industria de Diseno Textil S.A. (Distribution)	5 106 980	0,95
668 202	Telefonica S.A. (Télécommunications)	5 790 639	1,08
27 848	Viscofan S.A. (Alimentation, boissons et tabac)	1 504 349	0,28
		25 790 011	4,82
<b>Suède</b>			
196 240	Alfa Laval AB (Fabrication diverse)	3 922 814	0,73
277 038	Assa Abloy AB "B" (Électronique)	4 753 203	0,89
115 856	Atlas Copco AB "A" (Machines – Construction et mines)	4 216 123	0,79
319 269	Cloetta AB "B" (Alimentation, boissons et tabac)	878 632	0,17
115 303	Hexagon AB "B" (Machines – Diversifiées)	4 778 324	0,89
176 421	Sandvik AB (Outils manuels/Machines-outils)	2 562 723	0,48
365 785	Trelleborg AB "B" (Fabrication diverse)	7 418 932	1,39
291 105	Volvo AB "B" (Constructeurs automobiles)	4 660 019	0,87
		33 190 770	6,21
<b>Suisse</b>			
51 561	Aryzta AG (Alimentation, boissons et tabac)	1 445 453	0,27
203	Belimo Holding AG (Matériaux de construction)	732 723	0,14
105 602	Cie Financiere Richemont S.A. (Distribution)	7 660 327	1,43
3 757	Daetwyler Holding AG (Matériel et équipements électriques)	566 878	0,11
8 102	Geberit AG (Matériaux de construction)	2 960 372	0,55
1 084 084	Glencore Plc. (Mines)	4 200 116	0,78
1 407	Inficon Holding AG (Machines – Diversifiées)	692 636	0,13
97 956	Julius Baer Group Ltd. (Services financiers diversifiés)	4 843 077	0,91
14 841	Kuehne & Nagel International AG (Transport)	2 188 605	0,41
88 901	LafargeHolcim Ltd. (Matériaux de construction)	4 065 163	0,76
517	LEM Holding S.A. (Électronique)	683 839	0,13

Positions	Description du titre	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
<b>Actions ordinaires – (suite)</b>			
<b>Suisse – (suite)</b>			
17 564	Lonza Group AG (Produits de soins de santé)	3 832 006	0,72
385	Sika AG (Matériaux de construction)	2 500 183	0,47
6 463	Tecan Group AG (Produits de soins de santé)	1 116 457	0,21
6 816	Temenos Group AG (Logiciels)	695 520	0,13
439 213	UBS Group AG (Banques)	6 383 319	1,19
		44 566 674	8,34
<b>Royaume-Uni</b>			
+ 282 858	Anglo American Plc. (Mines)	4 415 626	0,83
127 030	Associated British Foods Plc. (Alimentation, boissons et tabac)	4 244 009	0,79
402 087	Auto Trader Group Plc. 144A <sup>(a)</sup> (Internet)	1 532 525	0,29
1 273 584	BP Plc. (Pétrole et gaz)	7 152 757	1,34
209 280	British American Tobacco Plc. (Alimentation, boissons et tabac)	11 330 171	2,12
246 627	Compass Group Plc. (Alimentation, boissons et tabac)	4 213 507	0,79
207 147	Diageo Plc. (Alimentation, boissons et tabac)	6 052 952	1,13
49 944	Diploma Plc. (Distribution/Commerce de gros)	639 245	0,12
345 490	Electrocomponents Plc. (Électronique)	2 465 591	0,46
182 594	Experian Plc. (Services commerciaux)	3 187 844	0,60
114 047	Halma Plc. (Électronique)	1 649 774	0,31
162 793	Jardine Lloyd Thompson Group Plc. (Assurances)	2 467 499	0,46
114 985	London Stock Exchange Group Plc. (Services financiers diversifiés)	4 913 118	0,92
891 690	Melrose Industries Plc. (Sociétés d'investissement)	2 022 790	0,38
488 726	Prudential Plc. (Assurances)	10 347 035	1,94
88 242	Reckitt Benckiser Group Plc. (Produits/Articles de ménage)	6 471 462	1,21
590 653	Rentokil Initial Plc. (Services commerciaux)	2 120 657	0,40
530 585	Royal Dutch Shell Plc. "A" (Pétrole et gaz)	14 297 958	2,67
322 980	Smith & Nephew Plc. (Produits de soins de santé)	4 800 298	0,90
35 076	Spirax-Sarco Engineering Plc. (Machines – Diversifiées)	2 284 494	0,43
163 069	SSP Group Plc. (Alimentation, boissons et tabac)	1 189 624	0,22
824 117	Standard Chartered Plc. (Banques)	6 895 948	1,29
90 079	SuperGroup Plc. (Distribution)	2 016 882	0,38
66 538	TechnipFMC Plc. (Services pétroliers et gaziers)	1 600 904	0,30
232 772	UBM Plc. (Services commerciaux)	1 973 887	0,37
159 694	Unilever NV – CVA (Cosmétiques/Soins personnels)	7 768 315	1,45
55 220	Unilever Plc. (Cosmétiques/Soins personnels)	2 625 516	0,49
1 041 514	Vodafone Group Plc. (Télécommunications)	2 655 489	0,50
194 882	Weir Group Plc. (Machines – Diversifiées)	4 356 809	0,81
61 572	WH Smith Plc. (Distribution)	1 457 483	0,27
925 669	Worldpay Group Plc. 144A <sup>(a)</sup> (Services financiers diversifiés)	4 403 328	0,82
		133 553 497	24,99
<b>États-Unis</b>			
124 745	Shire Plc. (Produits pharmaceutiques)	5 213 475	0,98
<b>TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût EUR 479 095 210)</b>			
		<b>518 184 949</b>	<b>96,95</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

- + Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2017. Voir Note 6.
- (a) 144A : Ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.
- (b) Partie liée à Goldman Sachs Funds II.
- (c) Le rendement de ce fonds était de (0,459) % au 30 novembre 2017.

50

# Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Global Equity Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

Positions	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse</b>			
<b>Actions ordinaires – 90,83 %</b>			
<b>Australie</b>			
5 745	BHP Billiton Ltd. – ADR <sup>(a)</sup> (Mines)	238 417	0,06
12 305	BHP Billiton Plc. (Mines)	223 711	0,06
11 482	Brambles Ltd. – ADR <sup>(a)</sup> (Services commerciaux)	178 115	0,05
15 876	Coca-Cola Amatil Ltd. – ADR <sup>(a)</sup> (Alimentation, boissons et tabac)	95 097	0,03
4 732	Commonwealth Bank of Australia – ADR <sup>(a)</sup> (Banques)	286 381	0,08
5 550	Fortescue Metals Group Ltd. – ADR <sup>(a)</sup> (Fer/Acier)	38 905	0,01
22 198	National Australia Bank Ltd. – ADR <sup>(a)</sup> (Banques)	249 727	0,07
12 255	Newcrest Mining Ltd. – ADR <sup>(a)</sup> (Mines)	214 340	0,06
6 860	South32 Ltd. – ADR <sup>(a)</sup> (Mines)	83 212	0,02
26 077	Telstra Corp., Ltd. – ADR <sup>(a)</sup> (Télécommunications)	337 958	0,09
15 251	Wesfarmers Ltd. – ADR <sup>(a)</sup> (Alimentation, boissons et tabac)	249 811	0,07
700	Westpac Banking Corp. – ADR <sup>(a)</sup> (Banques)	16 786	0,00
3 826	Woodside Petroleum Ltd. – ADR <sup>(a)</sup> (Pétrole et gaz)	88 687	0,02
		2 301 147	0,62
<b>Belgique</b>			
+ 12 377	Proximus SADP (Télécommunications)	421 213	0,11
3 262	UCB S.A. (Produits pharmaceutiques)	245 558	0,07
		666 771	0,18
<b>Brésil</b>			
11 026	Ambev S.A. – ADR <sup>(a)</sup> (Alimentation, boissons et tabac)	69 188	0,02
106 700	B3 SA – Brasil Bolsa Balcao (Services financiers diversifiés)	755 488	0,20
123 500	Banco Bradesco S.A. – Préférentielles (Banques)	1 236 801	0,33
1 071	BRF S.A. – ADR <sup>(a)</sup> (Alimentation, boissons et tabac)	12 884	0,01
		2 074 361	0,56
<b>Canada</b>			
32 217	Alamos Gold, Inc. "A" (Mines)	203 450	0,05
112 409	B2Gold Corp. (Mines)	292 263	0,08
67 195	Barrick Gold Corp. (Mines)	920 571	0,25
37 085	Cenovus Energy, Inc. (Pétrole et gaz)	350 484	0,09
152 323	Eldorado Gold Corp. (Mines)	176 695	0,05
20 354	Encana Corp. (Pétrole et gaz)	241 443	0,06
2 534	Fairfax Financial Holdings Ltd. (Assurances)	1 351 657	0,36
11 803	Goldcorp, Inc. (Mines)	151 078	0,04
55 878	MEG Energy Corp. (Pétrole et gaz)	233 405	0,06
22 193	Osisko Gold Royalties Ltd. (Mines)	262 049	0,07
12 012	Pan American Silver Corp. (Mines)	181 982	0,05
19 491	Ritchie Bros Auctioneers, Inc. (Services commerciaux)	517 096	0,14
31 863	SSR Mining, Inc. (Mines)	269 242	0,07
6 085	Tourmaline Oil Corp. (Pétrole et gaz)	109 716	0,03
177 115	Yamana Gold, Inc. (Mines)	469 178	0,13
		5 730 309	1,53
<b>Îles Caïmans</b>			
12 151	58.com, Inc. – ADR <sup>(a)</sup> (Internet)	877 545	0,24
3 724	China Biologic Products Holdings, Inc. (Produits pharmaceutiques)	316 615	0,08
		1 194 160	0,32

Positions	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>Actions ordinaires – (suite)</b>			
<b>Chili</b>			
5 115	Enel Chile S.A. – ADR <sup>(a)</sup> (Électricité)	27 416	0,01
<b>Chine</b>			
17 057	Alibaba Group Holdings Ltd. – ADR <sup>(a)</sup> (Internet)	3 037 852	0,81
8 993	Autohome, Inc. – ADR <sup>(a)</sup> (Internet)	492 277	0,13
6 271	Baidu, Inc. – ADR <sup>(a)</sup> (Internet)	1 486 478	0,40
990	China Telecom Corp., Ltd. – ADR <sup>(a)</sup> (Télécommunications)	48 025	0,01
21 958	Ctrip.com International Ltd. – ADR <sup>(a)</sup> (Internet)	1 016 216	0,27
246	NetEase, Inc. – ADR <sup>(a)</sup> (Logiciels)	78 503	0,02
3 989	Tencent Holdings Ltd. – ADR <sup>(a)</sup> (Internet)	204 037	0,06
62 000	Tsingtao Brewery Co., Ltd. "H" (Alimentation, boissons et tabac)	251 566	0,07
		6 614 954	1,77
<b>Danemark</b>			
559	AP Moeller – Maersk A/S "B" (Transport)	1 012 372	0,27
3 234	Carlsberg A/S "B" (Alimentation, boissons et tabac)	381 578	0,10
3 331	Coloplast A/S "B" (Produits de soins de santé)	261 234	0,07
31 401	Novo Nordisk A/S "B" (Produits pharmaceutiques)	1 621 656	0,44
44 259	TDC A/S (Télécommunications)	269 425	0,07
		3 546 265	0,95
<b>Finlande</b>			
4 146	Sampo OYJ "A" (Assurances)	220 048	0,06
<b>France</b>			
46 249	BNP Paribas S.A. (Banques)	3 529 458	0,95
44 742	Bureau Veritas S.A. (Services commerciaux)	1 189 731	0,32
1 925	Cie Générale des Établissements Michelin (Pièces et équipements automobiles)	280 059	0,07
31 446	Engie S.A. (Électricité)	552 398	0,15
2 291	Klepierre S.A. (OPC immobilier)	94 687	0,03
5 362	Pernod Ricard S.A. (Alimentation, boissons et tabac)	837 545	0,22
19 985	Publicis Groupe S.A. (Publicité)	1 333 130	0,36
1 256	Renault S.A. (Constructeurs automobiles)	127 686	0,03
4 089	Sanofi (Produits pharmaceutiques)	374 021	0,10
9 103	Total S.A. (Pétrole et gaz)	518 361	0,14
646	Unibail-Rodamco S.E. (OPC immobilier)	165 471	0,04
12 866	Veolia Environnement S.A. (Eau)	324 810	0,09
		9 327 357	2,50
<b>Allemagne</b>			
816	Adidas AG (Confection)	171 565	0,05
1 648	Allianz SE (Assurances)	390 836	0,11
3 700	Bayerische Motoren Werke AG (Constructeurs automobiles)	373 459	0,10
1 250	Continental AG (Pièces et équipements automobiles)	331 717	0,09
5 589	Daimler AG (Constructeurs automobiles)	463 783	0,12
7 647	Deutsche Boerse AG (Services financiers diversifiés)	866 987	0,23
21 982	Deutsche Telekom AG (Télécommunications)	395 700	0,11
1 920	Deutsche Wohnen AG (Immobilier)	84 908	0,02
16 370	E.ON SE (Électricité)	190 079	0,05
2 050	Hannover Rueck S.E. (Assurances)	269 201	0,07
26 411	Infineon Technologies AG (Semi-conducteurs)	729 963	0,20
2 319	Innogy SE (Électricité)	108 696	0,03

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Global Equity Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

Positions	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>Actions ordinaires – (suite)</b>			
<b>Allemagne – (suite)</b>			
3 215	Merck KGaA (Produits pharmaceutiques)	344 715	0,09
3 375	METRO AG (Alimentation, boissons et tabac)	65 495	0,02
565	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG (Assurances)	126 998	0,03
1 871	ProSiebenSat.1 Media SE (Médias)	60 466	0,02
2 955	RWE AG (Électricité)	67 705	0,02
26 810	SAP S.E. (Logiciels)	3 038 336	0,81
1 399	Siemens AG (Fabrication diverse)	191 542	0,05
1 912	Novonia S.E. (Immobilier)	90 018	0,02
		8 362 169	2,24
<b>Hong Kong</b>			
339 400	AIA Group Ltd. (Assurances)	2 747 895	0,74
235 000	Cathay Pacific Airways Ltd. (Compagnies aériennes)	360 795	0,10
2 526	China Mobile Ltd. – ADR <sup>(a)</sup> (Télécommunications)	128 753	0,03
126 300	China Overseas Land & Investment Ltd. (Immobilier)	401 962	0,11
302 000	China Resources Power Holdings Co., Ltd. (Électricité)	569 968	0,15
12 000	CK Hutchison Holdings Ltd. (Sociétés holdings – Diversifiées)	151 053	0,04
1 044	Guangdong Investment Ltd. – ADR <sup>(a)</sup> (Eau)	69 551	0,02
48 543	Hong Kong & China Gas Co., Ltd. (Gaz)	94 734	0,02
10 700	Jardine Matheson Holdings Ltd. (Sociétés holdings – Diversifiées)	667 425	0,18
		5 192 136	1,39
<b>Inde</b>			
60 786	Housing Development Finance Corp., Ltd. (Services financiers diversifiés)	1 579 511	0,42
434 518	ICICI Bank Ltd. (Banques)	2 077 023	0,56
710	Tata Motors Ltd. – ADR <sup>(a)</sup> (Constructeurs automobiles)	22 173	0,01
		3 678 707	0,99
<b>Indonésie</b>			
3 443	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT – ADR <sup>(a)</sup> (Télécommunications)	106 871	0,03
<b>Irlande</b>			
147 772	Bank of Ireland Group Plc. (Banques)	1 157 267	0,31
56 261	CRH Plc. (Matériaux de construction)	1 969 767	0,53
13 609	Endo International Plc. (Produits pharmaceutiques)	100 707	0,03
46 408	Medtronic Plc. (Produits de soins de santé)	3 820 306	1,02
86 139	Ryanair Holdings Plc. (Compagnies aériennes)	1 812 108	0,48
		8 860 155	2,37
<b>Italie</b>			
184 170	Enel SpA (Électricité)	1 202 661	0,32
18 778	Eni SpA (Pétrole et gaz)	311 645	0,08
510	GEDI Gruppo Editoriale SpA (Médias)	417	0,00
97 227	Intesa Sanpaolo SpA (Banques)	328 046	0,09
150 271	Telecom Italia SpA (Télécommunications)	126 217	0,04
+ 18 638	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA (Électricité)	115 496	0,03
		2 084 482	0,56
<b>Japon</b>			
800	ABC-Mart, Inc. (Distribution)	44 187	0,01
+ 44 500	Advantest Corp. (Semi-conducteurs)	894 682	0,24
2 600	Aeon Co., Ltd. (Distribution)	42 448	0,01
2 800	Ajinomoto Co., Inc. (Alimentation, boissons et tabac)	51 732	0,01

Positions	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>Actions ordinaires – (suite)</b>			
<b>Japon – (suite)</b>			
1 200	Alfresa Holdings Corp. (Produits pharmaceutiques)	25 888	0,01
1 500	ANA Holdings, Inc. (Compagnies aériennes)	60 222	0,02
1 700	Asahi Group Holdings Ltd. (Alimentation, boissons et tabac)	86 721	0,02
14 400	Astellas Pharma, Inc. (Produits pharmaceutiques)	183 726	0,05
2 000	Bridgestone Corp. (Pièces et équipements automobiles)	91 316	0,02
400	Central Japan Railway Co. (Transport)	74 421	0,02
3 800	Chubu Electric Power Co., Inc. (Électricité)	48 297	0,01
23 500	CyberAgent, Inc. (Internet)	807 340	0,22
5 440	Dai-ichi Life Holdings, Inc. (Assurances)	111 774	0,03
1 400	Daiwa House Industry Co., Ltd. (Bâtiment)	51 579	0,01
1 500	Denso Corp. (Pièces et équipements automobiles)	84 768	0,02
1 300	East Japan Railway Co. (Transport)	126 420	0,03
75 200	Honda Motor Co., Ltd. (Constructeurs automobiles)	2 519 782	0,67
1 200	Hoya Corp. (Électronique)	58 690	0,02
5 500	Inpex Corp. (Pétrole et gaz)	62 505	0,02
5 700	Itochu Corp. (Distribution/Commerce de gros)	99 293	0,03
1 400	Japan Airlines Co., Ltd. (Compagnies aériennes)	51 603	0,01
32 900	Japan Exchange Group, Inc. (Services financiers diversifiés)	608 636	0,16
65	Japan Retail Fund Investment Corp. (OPC immobilier)	115 717	0,03
4 000	Japan Tobacco, Inc. (Alimentation, boissons et tabac)	133 115	0,04
5 400	Kansai Electric Power Co., Inc. (Électricité)	71 762	0,02
23 000	Kansai Paint Co., Ltd. (Produits chimiques)	605 869	0,16
900	Kao Corp. (Cosmétiques/Soins personnels)	59 948	0,02
7 800	KDDI Corp. (Télécommunications)	224 230	0,06
1 200	Lawson, Inc. (Distribution)	83 132	0,02
10 900	LINE Corp. (Internet)	467 116	0,12
13 000	Marubeni Corp. (Distribution/Commerce de gros)	86 883	0,02
5 700	Mazda Motor Corp. (Constructeurs automobiles)	76 766	0,02
800	MEIJI Holdings Co., Ltd. (Alimentation, boissons et tabac)	69 888	0,02
2 900	Mitsubishi Corp. (Distribution/Commerce de gros)	73 098	0,02
1 100	Mitsubishi Heavy Industries Ltd. (Machines – Diversifiées)	40 915	0,01
15 500	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (Banques)	110 031	0,03
6 100	Mitsui & Co., Ltd. (Distribution/Commerce de gros)	93 186	0,02
1 700	Mitsui Fudosan Co., Ltd. (Immobilier)	38 661	0,01
61 100	Mizuho Financial Group, Inc. (Banques)	111 506	0,03
53 200	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc. (Assurances)	1 741 276	0,47
1 600	Nikon Corp. (Fabrication diverse)	31 900	0,01
3 700	Nippon Telegraph & Telephone Corp. (Télécommunications)	194 697	0,05
4 700	Nissan Motor Co., Ltd. (Constructeurs automobiles)	45 794	0,01
84	Nomura Real Estate Master Fund, Inc. (OPC immobilier)	106 322	0,03
7 000	NTT DOCOMO, Inc. (Télécommunications)	182 052	0,05
25 500	Olympus Corp. (Produits de soins de santé)	1 052 830	0,28
2 700	Ono Pharmaceutical Co., Ltd. (Produits pharmaceutiques)	61 934	0,02
1 100	Oriental Land Co., Ltd. (Divertissement)	98 430	0,03
4 200	Osaka Gas Co., Ltd. (Gaz)	81 072	0,02
2 300	Panasonic Corp. (Mobilier domestique)	34 434	0,01
8 600	Rohm Co., Ltd. (Semi-conducteurs)	886 630	0,24
2 300	Seven & i Holdings Co., Ltd. (Alimentation, boissons et tabac)	94 680	0,03
2 900	Shimizu Corp. (Construction et ingénierie)	32 381	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Global Equity Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

Positions	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>Actions ordinaires – (suite)</b>			
<b>Japon – (suite)</b>			
300	Shin-Etsu Chemical Co., Ltd. (Produits chimiques)	31 666	0,01
3 100	SMC Corp. (Outils manuels/Machines-outils)	1 264 141	0,34
200	SoftBank Group Corp. (Télécommunications)	17 006	0,00
3 800	Sony Corp. (Mobilier domestique)	177 414	0,05
8 500	Sumitomo Corp. (Distribution/Commerce de gros)	132 855	0,04
76 400	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (Banques)	3 112 895	0,83
1 000	Sumitomo Realty & Development Co., Ltd. (Immobilier)	33 121	0,01
7 000	T&D Holdings, Inc. (Assurances)	115 550	0,03
1 100	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd. (Produits pharmaceutiques)	60 919	0,02
25 300	Temp Holdings Co., Ltd. (Services commerciaux)	594 610	0,16
2 200	Terumo Corp. (Produits de soins de santé)	105 935	0,03
1 800	Tokio Marine Holdings, Inc. (Assurances)	79 915	0,02
1 600	Tokyo Gas Co., Ltd. (Gaz)	37 741	0,01
5 227	Toyota Motor Corp. (Constructeurs automobiles)	330 726	0,09
84	United Urban Investment Corp. (OPC immobilier)	119 528	0,03
		19 506 307	5,22
<b>Jersey</b>			
57 713	Centamin Plc. (Mines)	109 209	0,03
12 011	Randgold Resources Ltd. (Mines)	1 116 145	0,30
8 407	Randgold Resources Ltd. – ADR <sup>(a)</sup> (Mines)	780 674	0,21
		2 006 028	0,54
<b>Macao</b>			
101 600	Sands China Ltd. (Hôtellerie)	494 376	0,13
<b>Malaisie</b>			
39 763	Malayan Banking Bhd – ADR <sup>(a)</sup> (Banques)	173 367	0,05
<b>Mexique</b>			
1 698	Fomento Economico Mexicano SAB de CV – ADR <sup>(a)</sup> (Alimentation, boissons et tabac)	153 465	0,04
5 624	Wal-Mart de Mexico SAB de CV – ADR <sup>(a)</sup> (Distribution)	136 101	0,04
		289 566	0,08
<b>Pays-Bas</b>			
19 187	Heineken NV (Alimentation, boissons et tabac)	1 960 164	0,53
3 508	ING Groep NV (Banques)	63 691	0,02
15 659	Philips Lighting NV 144A <sup>(b)</sup> (Matériel et équipements électriques)	591 164	0,16
10 578	Royal Dutch Shell Plc. "B" (Pétrole et gaz)	345 007	0,09
4 652	Wolters Kluwer NV (Médias)	241 199	0,06
		3 201 225	0,86
<b>Norvège</b>			
29 889	Schibsted ASA "A" (Médias)	804 124	0,21
8 346	Schibsted ASA "B" (Médias)	210 126	0,06
5 767	StatOil ASA (Pétrole et gaz)	116 783	0,03
13 622	Telenor ASA (Télécommunications)	306 279	0,08
		1 437 312	0,38
<b>Portugal</b>			
191 284	EDP – Energias de Portugal S.A. (Électricité)	666 347	0,18

Positions	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>Actions ordinaires – (suite)</b>			
<b>Russie</b>			
55 386	Sberbank of Russia PJSC – ADR <sup>(a)</sup> (Banques)	916 638	0,25
21 519	Yandex NV "A" (Internet)	710 558	0,19
		1 627 196	0,44
<b>Singapour</b>			
68 000	Ascendas Real Estate Investment Trust (OPC immobilier)	133 343	0,04
39 000	CapitaLand Ltd. (Immobilier)	102 381	0,03
80 000	ComfortDelGro Corp., Ltd. (Transport)	118 889	0,03
36 900	DBS Group Holdings Ltd. (Banques)	669 582	0,18
206 000	Golden Agri-Resources Ltd. (Agriculture)	56 570	0,01
22 000	Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd. (Banques)	203 250	0,05
157 000	Singapore Telecommunications Ltd. (Télécommunications)	433 725	0,12
43 456	StarHub Ltd. (Télécommunications)	91 921	0,02
113 295	United Overseas Bank Ltd. (Banques)	2 202 683	0,59
		4 012 344	1,07
<b>Afrique du Sud</b>			
3 045	AngloGold Ashanti Ltd. – ADR <sup>(a)</sup> (Mines)	32 094	0,01
2 948	Aspen Pharmacare Holdings Ltd. – ADR <sup>(a)</sup> (Produits de soins de santé)	66 124	0,02
21 024	MTN Group Ltd. (Télécommunications)	201 700	0,05
19 960	Naspers Ltd. "N" (Médias)	5 457 256	1,46
902	Naspers Ltd. "N" – ADR <sup>(a)</sup> (Médias)	49 294	0,01
		5 806 468	1,55
<b>Corée du Sud</b>			
+ 3 892	Korea Electric Power Corp. – ADR <sup>(a)</sup> (Électricité)	67 526	0,02
2 988	Samsung Electronics Co., Ltd. (Semi-conducteurs)	7 000 875	1,87
1 985	Samsung Electronics Co., Ltd. – GDR <sup>(a)</sup> (Semi-conducteurs)	2 322 450	0,62
13 204	Shinhan Financial Group Co., Ltd. (Services financiers diversifiés)	589 049	0,16
3 610	SK Telecom Co., Ltd. – ADR <sup>(a)</sup> (Télécommunications)	98 661	0,03
		10 078 561	2,70
<b>Espagne</b>			
13 951	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (Banques)	120 335	0,03
717 700	Banco de Sabadell S.A. (Banques)	1 456 850	0,39
89 698	Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A. (Alimentation, boissons et tabac)	421 393	0,12
66 503	Iberdrola S.A. (Électricité)	528 573	0,14
6 533	Industria de Diseno Textil S.A. (Distribution)	232 558	0,06
7 953	Red Electrica Corp. S.A. (Électricité)	179 806	0,05
55 214	Telefonica S.A. (Télécommunications)	569 660	0,15
		3 509 175	0,94
<b>Suède</b>			
37 717	Atlas Copco AB "B" (Machines – Construction et mines)	1 466 166	0,39
3 980	Essity AB "B" (Cosmétiques/Soins personnels)	117 361	0,03
71 149	Svenska Handelsbanken AB "A" (Banques)	987 101	0,27
		2 570 628	0,69
<b>Suisse</b>			
5 727	ABB Ltd. (Machines – Construction et mines)	147 185	0,04
13 855	Cie Financière Richemont S.A. (Distribution)	1 196 546	0,32
55 815	Nestlé S.A. (Alimentation, boissons et tabac)	4 806 110	1,29
12 212	Novartis AG (Produits pharmaceutiques)	1 044 721	0,28
39 337	OC Oerlikon Corp. AG (Machines – Diversifiées)	637 854	0,17

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



# Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Global Equity Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

Positions	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Positions	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>Actions ordinaires – (suite)</b>				<b>Actions ordinaires – (suite)</b>			
<b>Suisse – (suite)</b>				<b>États-Unis – (suite)</b>			
18 629	Roche Holding AG (Produits pharmaceutiques)	4 702 466	1,26	5 182	Alnylam Pharmaceuticals, Inc. (Biotechnologie)	674 023	0,18
6 702	Schindler Holding AG (Outils manuels/Machines-outils)	1 515 300	0,40	8 503	Alphabet, Inc. "C" (Internet)	8 673 060	2,32
1 308	Sonova Holding AG (Produits de soins de santé)	208 237	0,05	4 682	Altria Group, Inc. (Alimentation, boissons et tabac)	317 440	0,08
283	Swatch Group AG (Distribution)	103 430	0,03	4 038	Amazon.com, Inc. (Internet)	4 714 365	1,26
1 193	Swiss Prime Site AG (Immobilier)	103 879	0,03	4 289	Ameren Corp. (Électricité)	274 796	0,07
2 738	Swiss Re AG (Assurances)	259 006	0,07	1 249	American Electric Power Co., Inc. (Électricité)	96 698	0,03
1 186	Swisscom AG (Télécommunications)	625 765	0,17	7 835	American Express Co. (Services financiers diversifiés)	761 170	0,20
		15 350 499	4,11	5 299	AmerisourceBergen Corp. (Produits pharmaceutiques)	453 541	0,12
<b>Taiwan</b>				23 044	Anthem, Inc. (Services de soins de santé)	5 259 563	1,41
3 962	Chunghwa Telecom Co., Ltd. – ADR <sup>(a)</sup> (Télécommunications)	137 006	0,03	31 975	Apache Corp. (Pétrole et gaz)	1 330 160	0,36
146 000	HTC Corp. (Télécommunications)	329 022	0,09	45 926	Apple, Inc. (Informatique)	7 805 583	2,09
234 036	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. – ADR <sup>(a)</sup> (Semi-conducteurs)	9 178 892	2,46	9 669	Archer-Daniels-Midland Co. (Agriculture)	386 905	0,10
		9 644 920	2,58	12 529	Arthur J Gallagher & Co. (Assurances)	825 661	0,22
<b>Thaïlande</b>				62 419	AT&T, Inc. (Télécommunications)	2 275 797	0,61
3 018	Kasikornbank PCL. – ADR <sup>(a)</sup> (Banques)	85 107	0,02	98 900	Bank of America Corp. (Banques)	2 791 947	0,75
186 000	Kasikornbank PCL – NVDR (Banques)	1 293 126	0,35	5 138	BB&T Corp. (Banques)	253 149	0,07
		1 378 233	0,37	13 746	Bristol-Myers Squibb Co. (Produits pharmaceutiques)	870 809	0,23
<b>Royaume-Uni</b>				128 100	Cabot Oil & Gas Corp. (Pétrole et gaz)	3 752 049	1,00
4 393	AstraZeneca Plc. (Produits pharmaceutiques)	283 684	0,08	32 500	CalAtlantic Group, Inc. (Bâtiment)	1 811 550	0,48
29 592	Aviva Plc. (Assurances)	204 495	0,06	6 618	Campbell Soup Co. (Alimentation, boissons et tabac)	326 598	0,09
1 257 317	Barclays Plc. (Banques)	3 296 426	0,88	5 361	Capital One Financial Corp. (Banques)	492 944	0,13
412 695	BP Plc. (Pétrole et gaz)	2 759 451	0,74	8 617	Cardinal Health, Inc. (Produits pharmaceutiques)	514 780	0,14
78 094	BT Group Plc. (Télécommunications)	274 049	0,07	10 011	CarMax, Inc. (Distribution)	685 653	0,18
222 701	Centrica Plc. (Gaz)	436 141	0,12	1 709	Cboe Global Markets, Inc. (Services financiers diversifiés)	207 268	0,06
3 402	Diageo Plc. (Alimentation, boissons et tabac)	118 351	0,03	14 479	CenturyLink, Inc. (Télécommunications)	211 973	0,06
86 709	Fiat Chrysler Automobiles NV (Constructeurs automobiles)	1 487 564	0,40	12 337	CH Robinson Worldwide, Inc. (Transport)	1 058 268	0,28
12 394	GlaxoSmithKline Plc. (Produits pharmaceutiques)	216 379	0,06	1 098	Chipotle Mexican Grill, Inc. (Distribution)	337 712	0,09
243 841	Hays Plc. (Services commerciaux)	603 263	0,16	13 606	Cigna Corp. (Services de soins de santé)	2 822 157	0,76
45 089	HSBC Holdings Plc. (Banques)	449 609	0,12	39 506	Cisco Systems, Inc. (Télécommunications)	1 486 018	0,40
22 865	Imperial Brands Plc. (Alimentation, boissons et tabac)	949 744	0,25	66 768	Citigroup, Inc. (Banques)	5 035 643	1,35
83 997	J Sainsbury Plc. (Alimentation, boissons et tabac)	265 968	0,07	1 366	CME Group, Inc. (Services financiers diversifiés)	202 769	0,05
220 143	Lloyds Banking Group Plc. (Banques)	197 322	0,05	254	Colgate-Palmolive Co. (Cosmétiques/Soins personnels)	18 377	0,00
314 200	Marks & Spencer Group Plc. (Distribution)	1 327 782	0,36	4 480	Consolidated Edison, Inc. (Électricité)	397 958	0,11
53 506	National Grid Plc. (Gaz)	639 771	0,17	1 650	Costco Wholesale Corp. (Distribution)	303 682	0,08
158 311	Prudential Plc. (Assurances)	3 990 333	1,07	10 104	CVS Health Corp. (Distribution)	758 002	0,20
929	Reckitt Benckiser Group Plc. (Produits/Articles de ménage)	81 113	0,02	5 611	Devon Energy Corp. (Pétrole et gaz)	214 172	0,06
23 886	Rolls-Royce Holdings Plc. (Aérospatiale/Défense)	275 643	0,07	14 205	Dollar General Corp. (Distribution)	1 267 228	0,34
24 393	Royal Dutch Shell Plc. "A" (Pétrole et gaz)	782 586	0,21	13 226	Dollar Tree, Inc. (Distribution)	1 374 314	0,37
40 863	Royal Mail Plc. (Transport)	240 246	0,06	65 001	DR Horton, Inc. (Bâtiment)	3 305 301	0,89
6 920	Smith & Nephew Plc. (Produits de soins de santé)	122 447	0,03	1 792	DTE Energy Co. (Électricité)	206 600	0,06
19 863	SSE Plc. (Électricité)	368 357	0,10	8 027	Duke Energy Corp. (Électricité)	716 089	0,19
10 209	Unilever NV – CVA (Cosmétiques/Soins personnels)	591 247	0,16	32 800	eBay, Inc. (Internet)	1 139 472	0,31
229 525	Vodafone Group Plc. (Télécommunications)	696 718	0,19	5 373	Edison International (Électricité)	438 222	0,12
		20 658 689	5,53	12 311	Eli Lilly & Co. (Produits pharmaceutiques)	1 045 573	0,28
<b>États-Unis</b>				2 199	Entergy Corp. (Électricité)	190 389	0,05
9 122	Abbott Laboratories (Produits de soins de santé)	507 092	0,14	5 857	Envision Healthcare Corp. (Services de soins de santé)	188 478	0,05
3 756	ABIOMED, Inc. (Produits de soins de santé)	730 824	0,20	12 086	EOG Resources, Inc. (Pétrole et gaz)	1 233 255	0,33
38 726	Advanced Micro Devices, Inc. (Semi-conducteurs)	418 628	0,11	17 143	Exelon Corp. (Électricité)	715 035	0,19
5 632	Akamai Technologies, Inc. (Logiciels)	314 547	0,08	4 483	Express Scripts Holding Co. (Produits pharmaceutiques)	285 164	0,08
				9 335	Facebook, Inc. "A" (Internet)	1 636 612	0,44
				2 054	Federal Realty Investment Trust (OPC immobilier)	271 970	0,07
				67 200	Fifth Third Bancorp (Banques)	2 052 960	0,55
				12 978	Financial Engines, Inc. (Services financiers diversifiés)	364 033	0,10
				10 257	First Republic Bank (Banques)	994 929	0,27

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



# Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Global Equity Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

Positions	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Positions	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)				Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)				États-Unis – (suite)			
9 854	FirstEnergy Corp. (Électricité)	334 248	0,09	5 198	PG&E Corp. (Électricité)	285 682	0,08
28 838	Ford Motor Co. (Constructeurs automobiles)	363 070	0,10	2 305	Pinnacle West Capital Corp. (Électricité)	210 838	0,06
41 464	General Electric Co. (Fabrication diverse)	766 669	0,21	15 582	PPL Corp. (Électricité)	573 418	0,15
5 833	General Mills, Inc. (Alimentation, boissons et tabac)	330 964	0,09	7 352	Procter & Gamble Co. (Cosmétiques/Soins personnels)	658 151	0,18
11 628	General Motors Co. (Constructeurs automobiles)	513 841	0,14	5 945	Public Service Enterprise Group, Inc. (Électricité)	314 966	0,08
13 443	GGP, Inc. (OPC immobilier)	314 163	0,08	18 823	PulteGroup, Inc. (Bâtiment)	641 488	0,17
38 181	Gilead Sciences, Inc. (Biotechnologie)	2 840 285	0,76	14 705	QUALCOMM, Inc. (Semi-conducteurs)	970 089	0,26
9 666	Goodyear Tire & Rubber Co. (Pièces et équipements automobiles)	314 725	0,08	5 500	Range Resources Corp. (Pétrole et gaz)	100 568	0,03
14 571	GrubHub, Inc. (Internet)	962 997	0,26	10 885	Realty Income Corp. (OPC immobilier)	604 009	0,16
20 322	HCP, Inc. (OPC immobilier)	542 597	0,15	13 079	ResMed, Inc. (Produits de soins de santé)	1 117 993	0,30
22 084	Hecla Mining Co. (Mines)	84 361	0,02	25 789	Royal Caribbean Cruises Ltd. (Loisirs)	3 145 742	0,84
2 693	Hess Corp. (Pétrole et gaz)	123 043	0,03	17 351	Seattle Genetics, Inc. (Biotechnologie)	1 041 928	0,28
4 385	Howard Hughes Corp. (Immobilier)	545 275	0,15	7 191	Shire Plc. (Produits pharmaceutiques)	357 801	0,10
84 143	Intel Corp. (Semi-conducteurs)	3 743 522	1,00	10 248	SiteOne Landscape Supply, Inc. (Distribution/Commerce de gros)	753 330	0,20
11 013	Interactive Brokers Group, Inc. "A" (Services financiers diversifiés)	629 503	0,17	15 783	Southern Co. (Électricité)	809 826	0,22
2 649	Intercontinental Exchange, Inc. (Services financiers diversifiés)	187 046	0,05	7 296	Stericycle, Inc. (Contrôle de l'environnement)	480 223	0,13
6 533	International Business Machines Corp. (Informatique)	1 007 715	0,27	23 100	Synchrony Financial (Services financiers diversifiés)	828 366	0,22
44 165	Johnson & Johnson (Produits pharmaceutiques)	6 162 342	1,65	13 079	Sysco Corp. (Alimentation, boissons et tabac)	757 143	0,20
27 000	JPMorgan Chase & Co. (Banques)	2 817 720	0,75	10 992	Target Corp. (Distribution)	687 879	0,18
4 773	Kellogg Co. (Alimentation, boissons et tabac)	319 743	0,09	12 150	Taylor Morrison Home Corp. "A" (Bâtiment)	297 553	0,08
8 332	Kirby Corp. (Transport)	554 911	0,15	21 210	TD Ameritrade Holding Corp. (Services financiers diversifiés)	1 084 679	0,29
69 396	Kroger Co. (Alimentation, boissons et tabac)	1 907 002	0,51	19 607	Teradyne, Inc. (Semi-conducteurs)	804 867	0,22
658	LendingTree, Inc. (Services commerciaux)	197 170	0,05	+ 3 279	Tesla, Inc. (Constructeurs automobiles)	1 001 538	0,27
44 875	Lennar Corp. "A" (Bâtiment)	2 807 380	0,75	6 046	Thermo Fisher Scientific, Inc. (Produits de soins de santé)	1 166 697	0,31
897	Lennar Corp. "B" (Bâtiment)	45 935	0,01	6 028	TJX Cos., Inc. (Distribution)	453 547	0,12
35 991	Leucadia National Corp. (Sociétés holdings – Diversifiées)	954 121	0,26	8 919	Tyson Foods, Inc. "A" (Alimentation, boissons et tabac)	736 174	0,20
5 429	Lincoln Electric Holdings, Inc. (Outils manuels/Machines-outils)	490 293	0,13	25 149	Under Armour, Inc. "A" (Confection)	343 787	0,09
15 489	Macy's, Inc. (Distribution)	382 578	0,10	14 800	UnitedHealth Group, Inc. (Services de soins de santé)	3 297 736	0,88
10 005	Marathon Oil Corp. (Pétrole et gaz)	150 475	0,04	9 400	Ventas, Inc. (OPC immobilier)	605 454	0,16
1 231	Markel Corp. (Assurances)	1 355 331	0,36	10 894	Verisk Analytics, Inc. (Services commerciaux)	1 036 891	0,28
3 633	MarketAxess Holdings, Inc. (Services commerciaux)	704 439	0,19	51 567	Verizon Communications, Inc. (Télécommunications)	2 597 430	0,70
2 215	Marsh & McLennan Cos, Inc. (Assurances)	184 952	0,05	20 152	Visa, Inc. "A" (Services financiers diversifiés)	2 224 176	0,60
4 826	Martin Marietta Materials, Inc. (Matériaux de construction)	1 000 768	0,27	10 747	Wabtec Corp. (Machines – Diversifiées)	836 117	0,22
14 681	MasterCard, Inc. "A" (Services financiers diversifiés)	2 185 854	0,59	13 400	Wal-Mart Stores, Inc. (Distribution)	1 312 530	0,35
3 348	McKesson Corp. (Produits pharmaceutiques)	495 203	0,13	10 165	Walgreens Boots Alliance, Inc. (Distribution)	734 929	0,20
7 981	MDC Holdings, Inc. (Bâtiment)	287 795	0,08	6 341	Waters Corp. (Électronique)	1 243 407	0,33
28 012	Merck & Co., Inc. (Produits pharmaceutiques)	1 558 027	0,42	2 741	Wells Fargo & Co. (Banques)	155 004	0,04
9 496	Meritage Homes Corp. (Bâtiment)	520 856	0,14	8 982	Welltower, Inc. (OPC immobilier)	608 710	0,16
83 399	Microsoft Corp. (Logiciels)	6 993 840	1,87	12 421	Weyerhaeuser Co. (OPC immobilier)	437 778	0,12
17 609	Moody's Corp. (Services commerciaux)	2 630 609	0,70	74 000	WPP Plc. (Publicité)	1 318 388	0,35
13 941	Mylan NV (Produits pharmaceutiques)	510 101	0,14	3 165	Xcel Energy, Inc. (Électricité)	162 396	0,04
25 693	Myriad Genetics, Inc. (Biotechnologie)	853 008	0,23	12 405	Zillow Group, Inc. "C" (Internet)	507 985	0,14
2 121	Nasdaq, Inc. (Services financiers diversifiés)	167 686	0,04	2 771	Zimmer Biomet Holdings, Inc. (Produits de soins de santé)	324 927	0,09
2 702	NextEra Energy, Inc. (Électricité)	428 699	0,11			176 711 145	47,33
26 106	Now, Inc. (Services pétroliers et gaziers)	275 418	0,07				
6 847	NVIDIA Corp. (Semi-conducteurs)	1 351 324	0,36				
17 256	Oracle Corp. (Logiciels)	848 823	0,23				
21 400	PepsiCo, Inc. (Alimentation, boissons et tabac)	2 494 598	0,67				
166 870	Pfizer, Inc. (Produits pharmaceutiques)	6 039 025	1,62				
				TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût USD 265 946 383)			
				339 109 694			
				90,83			

# Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Global Equity Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

Positions	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Fonds communs de placement – 3,92 %				
Irlande				
13 549 772	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) <sup>(c)(d)</sup> (Banques)	13 549 772	3,63	
États-Unis				
+ 1 731	iShares China Large-Cap ETF (Sociétés d'investissement)	80 163	0,02	
14 726	iShares MSCI India ETF (Sociétés d'investissement)	512 317	0,14	
4 112	iShares MSCI Malaysia ETF	135 100	0,03	
4 878	iShares MSCI South Korea Capped ETF	366 435	0,10	
		1 094 015	0,29	
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût USD 14 592 516)		14 643 787	3,92	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 280 538 899)		353 753 481	94,75	
Autres valeurs mobilières				
Actions ordinaires – 0,00 %				
Royaume-Uni				
3 068 476	Rolls-Royce Holdings Plc. <sup>(e)</sup> (Aérospatiale/Défense)	4 142	0,00	
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût USD néant)		4 142	0,00	
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût USD néant)		4 142	0,00	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS NON COMPRIS LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût USD 280 538 899)		353 757 623	94,75	
Contrats à terme – 0,04 %				
Nombre de contrats	Description du titre	Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD				
8	SPI 200 Futures 21/12/2017	Longs 907 298	38 499	0,01
CHF				
3	Swiss Market Index Futures 15/12/2017	Longs 284 644	9 241	0,00
EUR				
161	DJ Euro STOXX 50 Index Futures 15/12/2017	Longs 6 873 592	4 865	0,00
USD				
25	E-Mini S&P 500 Index Futures 15/12/2017	Longs 3 295 625	76 825	0,02
69	MSCI Singapore Index Futures 15/12/2017	Longs 3 880 905	11 644	0,01
		7 176 530	88 469	0,03
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME			141 074	0,04

#### Contrats de change à terme – 0,08 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
CHF	346 699	USD	349 520	20/12/2017	3 423	0,00
EUR	2 086 315	USD	2 477 774	20/12/2017	8 738	0,00
GBP	5 479 017	USD	7 248 680	20/12/2017	150 899	0,04
USD	1 882 602	AUD	2 343 643	20/12/2017	106 644	0,03
USD	3 994 367	CAD	4 847 923	20/12/2017	222 228	0,06
USD	1 606 334	CHF	1 520 877	20/12/2017	58 066	0,01
USD	259 446	DKK	1 602 702	20/12/2017	2 749	0,00
USD	392 142	NOK	3 071 021	20/12/2017	21 106	0,01
USD	996 872	SGD	1 339 397	20/12/2017	2 668	0,00
KRW	254 267 174	USD	224 602	22/12/2017	9 292	0,00
TWD	5 682 927	USD	188 676	22/12/2017	930	0,00
USD	581 204	TWD	17 404 168	22/12/2017	529	0,00

<b>PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME</b>	<b>587 272</b>	<b>0,15</b>
--	----------------	-------------

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
CAD	496 302	USD	386 995	20/12/2017	(826)	(0,00)
HKD	6 535 057	USD	838 699	20/12/2017	(1 672)	(0,00)
JPY	1 326 418 219	USD	11 997 174	20/12/2017	(138 366)	(0,04)
NOK	2 706 699	USD	333 125	20/12/2017	(6 106)	(0,00)
SEK	9 303 349	USD	1 148 319	20/12/2017	(30 343)	(0,01)
USD	565 613	EUR	477 101	20/12/2017	(3 006)	(0,00)
USD	1 671 755	GBP	1 264 784	20/12/2017	(36 374)	(0,01)
USD	757 530	JPY	85 028 904	20/12/2017	(2 669)	(0,00)
USD	1 434 292	CNY	9 496 450	22/12/2017	(865)	(0,00)
USD	632 203	INR	41 066 020	22/12/2017	(3 041)	(0,00)
USD	1 128 205	KRW	1 275 209 964	22/12/2017	(44 829)	(0,01)

<b>MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME</b>	<b>(268 097)</b>	<b>(0,07)</b>
---	------------------	---------------

#### Contrats de change à terme particuliers à des Catégories d'Actions – 0,02 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	7 875 032	USD	9 337 709	21/12/2017	48 657	0,01
EUR	8 124 465	USD	9 623 470	18/01/2018	78 919	0,02
GBP	15 024 772	USD	19 876 860	18/01/2018	438 384	0,12
EUR	8 428 322	USD	9 983 449	15/02/2018	98 334	0,03
GBP	16 184 941	USD	21 404 957	15/02/2018	497 589	0,13

<b>PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE</b>	<b>1 161 883</b>	<b>0,31</b>
---	------------------	-------------

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
GBP	13 442 028	USD	18 214 580	21/12/2017	(59 818)	(0,02)
USD	9 314 880	EUR	7 875 032	21/12/2017	(71 487)	(0,02)
USD	17 769 864	GBP	13 442 028	21/12/2017	(384 898)	(0,10)
USD	9 609 073	EUR	8 124 465	18/01/2018	(93 317)	(0,02)
USD	19 838 499	GBP	15 024 772	18/01/2018	(476 745)	(0,13)

<b>MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE</b>	<b>(1 086 265)</b>	<b>(0,29)</b>
--	--------------------	---------------

<b>VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 280 538 899)</b>	<b>354 293 490</b>	<b>94,89</b>
<b>AUTRES ACTIFS ET PASSIFS</b>	<b>19 062 217</b>	<b>5,11</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>373 355 707</b>	<b>100,00</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

## Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Global Equity Portfolio

### Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

TOTAL DES INVESTISSEMENTS	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements non compris les instruments dérivés (coût USD 280 538 899)	353 757 623	94,75
Plus-value latente sur contrats à terme	141 074	0,04
Plus-value latente sur contrats de change à terme	587 272	0,15
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(268 097)	(0,07)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	1 161 883	0,31
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(1 086 265)	(0,29)
Autres actifs et passifs	19 062 217	5,11
<b>Capitaux propres</b>	<b>373 355 707</b>	<b>100,00</b>

Le courtier en contrats à terme était Newedge Canada, Inc.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Banque Nationale du Canada et Morgan Stanley.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2017 est de 0,31 % de la Valeur liquidative.

+ Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2017. Voir Note 6.

(a) Ce titre est négocié et détenu en USD (ADR : Certificat américain d'actions étrangères/GDR : Certificat mondial d'actions étrangères).

(b) 144A : Ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

(c) Partie liée à Goldman Sachs Funds II.

(d) Le rendement de ce fonds était de 1,367 % au 30 novembre 2017.

(e) La valorisation de ce titre est déterminée par le Valorisateur. Voir Note 4.

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2017	% des Capitaux propres
<b>Actions ordinaires</b>	
Banques	10,44
Semi-conducteurs	7,58
Produits pharmaceutiques	7,50
Internet	7,17
Alimentation, boissons et tabac	4,92
Assurances	3,75
Services financiers diversifiés	3,54
Pétrole et gaz	3,42
Télécommunications	3,42
Services de soins de santé	3,10
Autres	35,99
<b>TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES</b>	<b>90,83</b>
<b>Fonds communs de placement</b>	<b>3,92</b>
<b>Plus-value latente sur contrats à terme</b>	<b>0,04</b>
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme</b>	<b>0,15</b>
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme</b>	<b>(0,07)</b>
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture</b>	<b>0,31</b>
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture</b>	<b>(0,29)</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>5,11</b>
<b>TOTAL</b>	<b>100,00</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager US Equity Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

Positions	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Positions	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse</b>				<b>Actions ordinaires – (suite)</b>			
<b>Actions ordinaires – 97,83 %</b>				<b>Informatique</b>			
<b>Aérospatiale/Défense</b>				90 746	Apple, Inc.	15 423 190	3,17
30 075	General Dynamics Corp.	6 139 510	1,26	15 480	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"	1 122 919	0,23
5 085	TransDigm Group, Inc.	1 423 088	0,29			16 546 109	3,40
57 206	United Technologies Corp.	6 853 279	1,41	<b>Cosmétiques/Soins personnels</b>			
		14 415 877	2,96	66 090	Colgate-Palmolive Co.	4 781 612	0,98
<b>Compagnies aériennes</b>				<b>Distribution/Commerce de gros</b>			
49 840	Southwest Airlines Co.	2 975 448	0,61	29 125	Fastenal Co.	1 504 889	0,31
86 315	United Continental Holdings, Inc.	5 416 266	1,11	170 070	Ferguson Plc. – ADR <sup>(a)</sup>	1 233 007	0,25
		8 391 714	1,72			2 737 896	0,56
<b>Confection</b>				<b>Services financiers diversifiés</b>			
141 880	NIKE, Inc. "B"	8 619 210	1,77	5 395	Alliance Data Systems Corp.	1 277 266	0,26
<b>Pièces et équipements automobiles</b>				12 405	BlackRock, Inc.	6 230 907	1,28
46 388	BorgWarner, Inc.	2 559 226	0,53	31 531	CME Group, Inc.	4 680 462	0,96
<b>Constructeurs automobiles</b>				65 743	Discover Financial Services	4 612 529	0,95
193 354	Ford Motor Co.	2 434 327	0,50	20 250	Intercontinental Exchange, Inc.	1 429 852	0,29
<b>Banques</b>				48 121	MasterCard, Inc. "A"	7 164 736	1,47
144 274	Bank of America Corp.	4 072 855	0,84	132 642	Nationstar Mortgage Holdings, Inc.	2 395 515	0,49
100 761	BankUnited, Inc.	3 822 872	0,78	82 752	Visa, Inc. "A"	9 133 338	1,88
132 935	Credit Suisse Group AG – ADR <sup>(a)</sup>	2 263 883	0,46			36 924 605	7,58
20 564	First Republic Bank	1 994 708	0,41	<b>Matériel et équipements électriques</b>			
106 524	US Bancorp	5 875 864	1,21	31 370	Ametek, Inc.	2 264 914	0,46
90 640	Wells Fargo & Co.	5 125 692	1,05	<b>Électronique</b>			
22 780	Western Alliance Bancorp	1 325 341	0,27	8 796	Mettler-Toledo International, Inc.	5 521 161	1,13
		24 481 215	5,02	26 330	Orbotech Ltd.	1 342 304	0,28
<b>Biotechnologie</b>				42 840	Sanmina Corp.	1 477 980	0,30
34 160	Alexion Pharmaceuticals, Inc.	3 759 991	0,77			8 341 445	1,71
4 179	Biogen, Inc.	1 337 949	0,28	<b>Divertissement</b>			
21 150	Celgene Corp.	2 165 548	0,44	81 313	Red Rock Resorts, Inc. "A"	2 479 233	0,51
30 640	Medicines Co.	946 470	0,19	9 598	Vail Resorts, Inc.	2 138 147	0,44
11 770	Prothena Corp., Plc.	529 297	0,11			4 617 380	0,95
6 570	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	949 562	0,20	<b>Alimentation, boissons et tabac</b>			
		9 688 817	1,99	75 615	Altria Group, Inc.	5 126 697	1,05
<b>Matériaux de Construction</b>				59 900	Coca-Cola Co.	2 713 770	0,56
67 564	Johnson Controls International Plc.	2 574 189	0,53	7 655	Constellation Brands, Inc. "A"	1 634 649	0,33
47 330	Summit Materials, Inc. "A"	1 446 878	0,30	34 632	Molson Coors Brewing Co. "B"	2 650 041	0,54
		4 021 067	0,83	70 137	PepsiCo, Inc.	8 175 870	1,68
<b>Produits chimiques</b>				41 907	Philip Morris International, Inc.	4 319 354	0,89
55 748	Axalta Coating Systems Ltd.	2 090 550	0,43	23 121	Post Holdings, Inc.	1 845 287	0,38
25 820	DowDuPont, Inc.	1 849 228	0,38			26 465 668	5,43
10 715	NewMarket Corp.	4 295 965	0,88	<b>Produits de soins de santé</b>			
22 000	Praxair, Inc.	3 415 500	0,70	87 923	Abbott Laboratories	4 887 640	1,00
14 972	Sherwin-Williams Co.	5 913 491	1,21	30 808	Becton Dickinson and Co.	6 934 573	1,42
31 580	Univar, Inc.	924 031	0,19	4 970	Cooper Cos., Inc.	1 198 317	0,25
		18 488 765	3,79	20 380	Integra LifeSciences Holdings Corp.	993 117	0,20
<b>Services commerciaux</b>				17 690	Steris Plc.	1 582 547	0,33
22 834	Ecolab, Inc.	3 095 834	0,63	29 742	Varian Medical Systems, Inc.	3 326 345	0,68
3 860	FleetCor Technologies, Inc.	699 972	0,14			18 922 539	3,88
68 036	Moody's Corp.	10 163 898	2,09	<b>Services de soins de santé</b>			
7 300	S&P Global, Inc.	1 197 200	0,25	13 711	Aetna, Inc.	2 486 216	0,51
17 930	Vantiv, Inc. "A"	1 312 655	0,27	29 536	UnitedHealth Group, Inc.	6 581 211	1,35
26 032	Verisk Analytics, Inc.	2 477 726	0,51			9 067 427	1,86
		18 947 285	3,89	<b>Assurances</b>			
				7 910	Alleghany Corp.	4 645 227	0,95
				79 908	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	15 244 049	3,13
				23 888	Brighthouse Financial, Inc.	1 425 636	0,29

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager US Equity Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

Positions	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Positions	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>Actions ordinaires – (suite)</b>				<b>Actions ordinaires – (suite)</b>			
<b>Assurances – (suite)</b>				<b>Distribution</b>			
22 990	Essent Group Ltd.	1 023 745	0,21	6 494	AutoZone, Inc.	4 513 330	0,93
67 256	Loews Corp.	3 382 977	0,70	86 995	CarMax, Inc.	5 958 287	1,22
74 675	MetLife, Inc.	4 008 554	0,82	22 241	Dollar General Corp.	1 984 120	0,41
129 945	Progressive Corp.	6 841 604	1,40	71 995	Dollar Tree, Inc.	7 481 000	1,54
47 319	Validus Holdings Ltd.	2 331 407	0,48	12 280	Home Depot, Inc.	2 191 612	0,45
		38 903 199	7,98	83 582	Lowe's Cos, Inc.	7 039 276	1,44
				14 085	O'Reilly Automotive, Inc.	3 388 992	0,70
				26 250	Tiffany & Co.	2 454 375	0,50
				98 382	TJX Cos., Inc.	7 402 262	1,52
				36 933	Tractor Supply Co.	2 580 878	0,53
						44 994 132	9,24
				<b>Semi-conducteurs</b>			
				46 295	Analog Devices, Inc.	3 946 186	0,81
				3 620	Broadcom Ltd.	979 355	0,20
				28 890	Cypress Semiconductor Corp.	459 062	0,10
				5 440	Lam Research Corp.	1 061 888	0,22
				20 920	Microsemi Corp.	1 088 049	0,22
						7 534 540	1,55
				<b>Logiciels</b>			
				5 360	Adobe Systems, Inc.	946 951	0,19
				22 270	InterXion Holding NV	1 266 495	0,26
				41 763	Microsoft Corp.	3 502 245	0,72
				42 800	MSCI, Inc.	5 478 828	1,13
				114 694	Oracle Corp.	5 641 798	1,16
				14 300	Red Hat, Inc.	1 786 070	0,37
				13 730	salesforce.com, Inc.	1 424 625	0,29
				8 180	ServiceNow, Inc.	989 616	0,20
						21 036 628	4,32
				<b>Télécommunications</b>			
				103 555	Cisco Systems, Inc.	3 895 221	0,80
				69 570	Verizon Communications, Inc.	3 504 241	0,72
						7 399 462	1,52
				<b>Transport</b>			
				14 460	FedEx Corp.	3 334 476	0,68
				49 863	Hub Group, Inc. "A"	2 338 575	0,48
				30 179	Kirby Corp.	2 009 922	0,41
				40 295	Norfolk Southern Corp.	5 493 417	1,13
				12 710	Ryder System, Inc.	1 038 661	0,21
				10 100	Union Pacific Corp.	1 251 996	0,26
						15 467 047	3,17
				<b>TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES</b>			
				<b>(coût USD 386 349 398)</b>			
						476 642 621	97,83
				<b>Fonds communs de placement – 1,60 %</b>			
				<b>Dollar US</b>			
				7 779 307	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) <sup>(b)(c)</sup>	7 779 307	1,60
				<b>TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>			
				<b>(coût USD 7 779 307)</b>			
						7 779 307	1,60
				<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES</b>			
				<b>À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE</b>			
				<b>(coût USD 394 128 705)</b>			
						484 421 928	99,43
				<b>VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS</b>			
				<b>(coût USD 394 128 705)</b>			
						484 421 928	99,43
				<b>AUTRES ACTIFS ET PASSIFS</b>			
						2 768 927	0,57
				<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
						487 190 855	100,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

---

## Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager US Equity Portfolio

### Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

---

TOTAL DES INVESTISSEMENTS	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements (coût USD 394 128 705)	484 421 928	99,43
Autres actifs et passifs	2 768 927	0,57
<b>Capitaux propres</b>	<b>487 190 855</b>	<b>100,00</b>

(a) Ce titre est négocié et détenu en USD (ADR : Certificat américain d'actions étrangères/GDR : Certificat mondial d'actions étrangères).

(b) Partie liée à Goldman Sachs Funds II.

(c) Le rendement de ce fonds était de 1,367 % au 30 novembre 2017.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

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

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

Positions	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Positions	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse</b>				<b>Actions ordinaires – (suite)</b>			
<b>Actions ordinaires – 95,65 %</b>				<b>Charbon</b>			
<b>Aérospatiale/Défense</b>				82 848	SunCoke Energy, Inc.	941 982	0,34
3 336	Curtiss-Wright Corp.	410 028	0,15	<b>Services commerciaux</b>			
42 027	HEICO Corp.	3 752 170	1,37	21 646	ABM Industries, Inc.	918 873	0,33
17 706	KLX, Inc.	976 309	0,36	12 015	Alarm.com Holdings, Inc.	493 216	0,18
		5 138 507	1,88	44 117	AMN Healthcare Services, Inc.	2 216 879	0,81
<b>Confection</b>				15 354	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	586 216	0,21
45 708	Skechers U.S.A., Inc. "A"	1 611 664	0,59	26 496	Bright Horizons Family Solutions, Inc.	2 348 605	0,86
32 288	Steven Madden Ltd.	1 394 842	0,51	20 580	Colliers International Group, Inc.	1 243 032	0,45
		3 006 506	1,10	13 777	CoreLogic, Inc.	598 197	0,22
<b>Pièces et équipements automobiles</b>				20 225	FTI Consulting, Inc.	869 675	0,32
10 673	Cooper Tire & Rubber Co.	391 699	0,14	7 594	Global Payments, Inc.	755 603	0,28
19 046	Dorman Products, Inc.	1 328 649	0,49	31 133	Healthcare Services Group, Inc.	1 591 830	0,58
3 117	Standard Motor Products, Inc.	145 096	0,05	6 663	Heidrick & Struggles International, Inc.	165 242	0,06
		1 865 444	0,68	9 572	Huron Consulting Group, Inc.	399 152	0,15
<b>Constructeurs automobiles</b>				9 866	INC Research Holdings, Inc. "A"	367 015	0,13
32 460	REV Group, Inc.	895 247	0,33	16 812	Insperty, Inc.	1 970 366	0,72
<b>Banques</b>				15 907	KAR Auction Services, Inc.	796 464	0,29
5 057	Allegiance Bancshares, Inc.	200 763	0,07	44 211	Navigant Consulting, Inc.	875 378	0,32
49 770	Bank of the Ozarks, Inc.	2 407 873	0,88	54 522	On Assignment, Inc.	3 517 759	1,28
83 764	BankUnited, Inc.	3 178 006	1,16	10 086	Paylocity Holding Corp.	457 703	0,17
26 305	Columbia Banking System, Inc.	1 225 024	0,45	59 712	RPX Corp.	794 767	0,29
35 770	ConnectOne Bancorp, Inc.	992 618	0,36	17 255	WEX, Inc.	2 183 448	0,80
19 426	Eagle Bancorp, Inc.	1 329 710	0,49	10 376	Willdan Group, Inc.	266 041	0,10
19 934	FCB Financial Holdings, Inc. "A"	1 051 518	0,38			23 415 461	8,55
3 604	First Citizens BancShares, Inc. "A"	1 568 172	0,57	<b>Informatique</b>			
13 376	First Merchants Corp.	578 646	0,21	22 571	Convergys Corp.	555 924	0,20
15 302	First Midwest Bancorp, Inc.	386 835	0,14	18 666	Engility Holdings, Inc.	552 700	0,20
22 621	Hanmi Financial Corp.	735 183	0,27	63 770	Genpact Ltd.	2 046 698	0,75
53 137	Home BancShares, Inc.	1 280 070	0,47	28 487	Insight Enterprises, Inc.	1 117 545	0,41
33 321	LegacyTexas Financial Group, Inc.	1 401 481	0,51	26 092	KEYW Holdings Corp.	147 420	0,05
133	Peapack Gladstone Financial Corp.	4 813	0,00	38 991	MAXIMUS, Inc.	2 665 425	0,97
14 726	Prosperity Bancshares, Inc.	1 036 121	0,38	5 605	Mercury Systems, Inc.	290 451	0,11
12 564	Veritex Holdings, Inc.	350 724	0,13	27 234	NCR Corp.	859 233	0,31
29 859	Walker & Dunlop, Inc.	1 470 257	0,54	48 460	Sykes Enterprises, Inc.	1 535 697	0,56
27 098	Webster Financial Corp.	1 567 890	0,57	36 170	TeleTech Holdings, Inc.	1 475 736	0,54
		20 765 704	7,58			11 246 829	4,10
<b>Biotechnologie</b>				<b>Construction et ingénierie</b>			
13 594	Accelaron Pharma, Inc.	482 587	0,17	40 271	Aegion Corp.	1 123 158	0,41
23 175	Alder Biopharmaceuticals, Inc.	245 655	0,09	11 335	Dycom Industries, Inc.	1 195 616	0,43
38 021	Cambrex Corp.	1 882 040	0,69	21 300	Exponent, Inc.	1 616 670	0,59
18 508	Charles River Laboratories International, Inc.	1 902 622	0,69	13 744	Granite Construction, Inc.	901 606	0,33
10 045	Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	485 374	0,18	21 770	Tutor Perini Corp.	545 339	0,20
		4 998 278	1,82			5 382 389	1,96
<b>Matériaux de Construction</b>				<b>Distribution/Commerce de gros</b>			
14 946	Patrick Industries, Inc.	1 481 896	0,54	8 946	Anixter International, Inc.	634 719	0,23
30 129	Universal Forest Products, Inc.	1 173 525	0,43	38 271	Core-Mark Holding Co., Inc.	1 267 918	0,46
		2 655 421	0,97	14 348	SiteOne Landscape Supply, Inc.	1 054 721	0,38
<b>Produits chimiques</b>				34 278	WESCO International, Inc.	2 234 926	0,82
16 446	Balchem Corp.	1 449 057	0,53			5 192 284	1,89
6 257	Cabot Corp.	387 496	0,14	<b>Services financiers diversifiés</b>			
22 202	Ferro Corp.	549 055	0,20	41 930	Air Lease Corp.	1 796 701	0,65
14 279	Minerals Technologies, Inc.	1 042 367	0,38	17 969	Artisan Partners Asset Management, Inc. "A"	708 877	0,26
18 558	Olin Corp.	657 139	0,24	8 444	Credit Acceptance Corp.	2 572 971	0,94
4 034	PolyOne Corp.	187 823	0,07	4 355	Diamond Hill Investment Group, Inc.	892 775	0,33
47 195	PQ Group Holdings, Inc.	748 513	0,27	97 930	Navient Corp.	1 237 835	0,45
51 226	Valvoline, Inc.	1 250 427	0,46	34 097	Nelnet, Inc. "A"	1 872 266	0,68
		6 271 877	2,29	50 322	PRA Group, Inc.	1 751 206	0,64
				268 854	SLM Corp.	3 148 281	1,15
				36 302	Stifel Financial Corp.	2 018 391	0,74
				33 933	WageWorks, Inc.	2 224 308	0,81
				43 857	Washington Federal, Inc.	1 545 959	0,56
						19 769 570	7,21

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



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

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

Positions	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Positions	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>Actions ordinaires – (suite)</b>				<b>Actions ordinaires – (suite)</b>			
<b>Électricité</b>				<b>Assurances – (suite)</b>			
8 167	Portland General Electric Co.	404 593	0,15	40 116	Essent Group Ltd.	1 786 365	0,65
<b>Matériel et équipements électriques</b>				18 387	Global Indemnity Ltd.	789 170	0,29
23 535	Belden, Inc.	1 992 002	0,72	14 506	Hanover Insurance Group, Inc.	1 557 074	0,57
8 081	Energizer Holdings, Inc.	375 928	0,14	6 746	Infinity Property & Casualty Corp.	730 255	0,27
45 892	EnerSys	3 175 727	1,16	146 953	Maiden Holdings Ltd.	999 280	0,36
		5 543 657	2,02	95 574	National General Holdings Corp.	2 047 195	0,75
<b>Électronique</b>				9 710	Navigators Group, Inc.	506 862	0,18
3 774	Coherent, Inc.	1 086 082	0,40	86 654	Radian Group, Inc.	1 811 069	0,66
26 709	ESCO Technologies, Inc.	1 742 762	0,64	26 905	RLI Corp.	1 610 533	0,59
16 107	OSI Systems, Inc.	1 398 248	0,51	1 269	Safety Insurance Group, Inc.	104 883	0,04
7 387	SYNNEX Corp.	1 012 758	0,37	23 009	Validus Holdings Ltd.	1 133 653	0,41
22 934	Woodward, Inc.	1 769 358	0,64	575	White Mountains Insurance Group Ltd.	510 221	0,19
		7 009 208	2,56			16 766 952	6,12
<b>Divertissement</b>				<b>Internet</b>			
7 016	Madison Square Garden Co. "A"	1 511 948	0,55	12 516	Cars.com, Inc.	301 385	0,11
<b>Contrôle de l'environnement</b>				+ 2 923	Carvana Co.	46 242	0,02
29 620	Tetra Tech, Inc.	1 485 443	0,54	39 813	Cogent Communications Holdings, Inc.	1 875 192	0,68
50 378	Waste Connections, Inc.	3 487 165	1,27	16 693	ePlus, Inc.	1 357 976	0,50
		4 972 608	1,81	21 342	Liberty Ventures – Série A	1 187 682	0,43
<b>Alimentation, boissons et tabac</b>				19 447	MakeMyTrip Ltd.	570 770	0,21
10 585	Fresh Del Monte Produce, Inc.	520 994	0,19	50 468	Mimecast Ltd.	1 513 535	0,55
14 015	Universal Corp.	756 109	0,28	6 649	Proofpoint, Inc.	589 766	0,22
		1 277 103	0,47			7 442 548	2,72
<b>Produits forestiers et papier</b>				<b>Sociétés d'investissement</b>			
13 471	Neenah Paper, Inc.	1 200 266	0,44	18 197	Granite Point Mortgage Trust, Inc.	327 364	0,12
28 843	Schweitzer-Mauduit International, Inc.	1 293 032	0,47	<b>Loisirs</b>			
		2 493 298	0,91	29 425	Camping World Holdings, Inc. "A"	1 369 734	0,50
<b>Produits de soins de santé</b>				17 460	Clarus Corp.	135 315	0,05
13 316	Henry Schein, Inc.	947 300	0,34	22 668	Fox Factory Holding Corp.	888 585	0,32
2 101	IDEXX Laboratories, Inc.	322 525	0,12	30 897	LCI Industries	4 049 052	1,48
11 123	Integra LifeSciences Holdings Corp.	542 024	0,20	129 303	Liberty TripAdvisor Holdings, Inc. "A"	1 212 216	0,44
		1 811 849	0,66	43 794	Lindblad Expeditions Holdings, Inc.	462 027	0,17
<b>Services de soins de santé</b>						8 116 929	2,96
4 622	Chemed Corp.	1 130 773	0,41	<b>Machines – Construction et mines</b>			
8 978	ICON Plc.	1 044 590	0,38	13 353	BWX Technologies, Inc.	812 797	0,30
24 193	LifePoint Health, Inc.	1 167 312	0,43	<b>Machines – Diversifiées</b>			
24 079	Select Medical Holdings Corp.	428 606	0,16	6 797	Alamo Group, Inc.	812 038	0,30
		3 771 281	1,38	27 298	Gardner Denver Holdings, Inc.	871 898	0,32
<b>Bâtiment</b>				9 016	IDEX Corp.	1 194 259	0,43
20 932	Installed Building Products, Inc.	1 621 183	0,59			2 878 195	1,05
<b>Mobilier domestique</b>				<b>Médias</b>			
13 964	Hooker Furniture Corp.	690 520	0,25	24 804	AMC Networks, Inc. "A"	1 286 584	0,47
21 996	La-Z-Boy, Inc.	673 077	0,25	122 758	Global Eagle Entertainment, Inc.	333 902	0,12
2 122	Tempur Sealy International, Inc.	123 543	0,04	26 746	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One "A"	956 437	0,35
		1 487 140	0,54	14 611	Scholastic Corp.	600 950	0,22
<b>Produits/Articles de ménage</b>						3 177 873	1,16
68 149	ACCO Brands Corp.	913 197	0,33	<b>Mines</b>			
9 374	Helen of Troy Ltd.	863 814	0,32	101 152	Ferroglobe Plc.	1 624 501	0,59
		1 777 011	0,65	<b>Fabrication diverse</b>			
<b>Assurances</b>				13 896	Colfax Corp.	511 095	0,19
15 422	Amerisafe, Inc.	1 030 961	0,38	11 424	GP Strategies Corp.	263 895	0,09
8 585	Aspen Insurance Holdings Ltd.	354 561	0,13	27 858	Hexcel Corp.	1 717 167	0,63
49 188	Assured Guaranty Ltd.	1 794 870	0,65	9 010	Hillenbrand, Inc.	409 955	0,15
				13 389	John Bean Technologies Corp.	1 589 274	0,58
				7 118	Trinseo S.A.	533 138	0,19
						5 024 524	1,83

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



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

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

Positions	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>Actions ordinaires – (suite)</b>			
<b>Pétrole et gaz</b>			
54 468	Extraction Oil & Gas, Inc.	825 190	0,30
35 008	Gulfport Energy Corp.	448 102	0,16
59 802	Jagged Peak Energy, Inc.	911 981	0,33
132 195	Kosmos Energy Ltd.	1 065 492	0,39
39 072	RSP Permian, Inc.	1 416 751	0,52
42 742	WildHorse Resource Development Corp.	715 501	0,26
		5 383 017	1,96
<b>Services pétroliers et gaziers</b>			
18 256	Dril-Quip, Inc.	877 201	0,32
24 534	Forum Energy Technologies, Inc.	349 609	0,13
		1 226 810	0,45
<b>Conditionnement et emballages</b>			
176 642	Graphic Packaging Holding Co.	2 686 725	0,98
36 154	Owens-Illinois, Inc.	868 780	0,32
		3 555 505	1,30
<b>Produits pharmaceutiques</b>			
8 409	Agius Pharmaceuticals, Inc.	499 074	0,18
8 767	BeiGene Ltd. – ADR <sup>(a)</sup>	701 623	0,26
51 659	Catalent, Inc.	2 036 398	0,74
17 529	Coherus Biosciences, Inc.	154 255	0,06
14 054	Jounce Therapeutics, Inc.	217 556	0,08
32 684	Neogen Corp.	2 755 915	1,01
7 032	Neurocrine Biosciences, Inc.	497 022	0,18
30 109	PharMerica Corp.	882 193	0,32
		7 744 036	2,83
<b>Immobilier</b>			
27 337	FirstService Corp.	1 862 197	0,68
2 422	Jones Lang LaSalle, Inc.	370 057	0,13
10 680	RE Via MAX Holdings, Inc. "A"	570 846	0,21
		2 803 100	1,02
<b>OPC immobilier</b>			
73 128	Anworth Mortgage Asset Corp.	414 270	0,15
61 154	Ares Commercial Real Estate Corp.	819 464	0,30
26 200	Blackstone Mortgage Trust, Inc. "A"	857 788	0,31
16 421	Chatham Lodging Trust	372 264	0,14
184 587	CYS Investments, Inc.	1 516 382	0,55
164 091	MFA Financial, Inc.	1 317 651	0,48
16 791	MTGE Investment Corp.	311 473	0,12
66 109	Starwood Property Trust, Inc.	1 437 210	0,53
96 017	Two Harbors Investment Corp.	1 543 953	0,56
		8 590 455	3,14
<b>Distribution</b>			
41 532	BMC Stock Holdings, Inc.	955 236	0,35
71 668	Carrols Restaurant Group, Inc.	953 184	0,35
10 892	Casey's General Stores, Inc.	1 341 786	0,49
30 458	Dick's Sporting Goods, Inc.	918 004	0,33
18 515	FirstCash, Inc.	1 240 505	0,45
27 973	Foot Locker, Inc.	1 229 693	0,45
5 257	Group 1 Automotive, Inc.	436 436	0,16
47 465	Habit Restaurants, Inc. "A"	455 664	0,17
38 360	Lithia Motors, Inc. "A"	4 491 573	1,64
10 779	PriceSmart, Inc.	928 611	0,34
72 998	World Fuel Services Corp.	2 069 493	0,75
		15 020 185	5,48

  

Positions	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>Actions ordinaires – (suite)</b>			
<b>Semi-conducteurs</b>			
61 526	Brooks Automation, Inc.	1 526 460	0,56
26 456	Cavium, Inc.	2 260 136	0,82
23 164	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	738 469	0,27
		4 525 065	1,65
<b>Logiciels</b>			
12 678	2U, Inc.	810 885	0,30
45 311	Axiom Corp.	1 238 350	0,45
9 659	Appian Corp.	206 799	0,08
20 505	Aspen Technology, Inc.	1 366 863	0,50
20 504	Blackbaud, Inc.	1 992 169	0,73
10 046	Blackline, Inc.	367 684	0,13
22 240	Broadridge Financial Solutions, Inc.	1 989 368	0,73
50 267	BroadSoft, Inc.	2 755 888	1,01
50 486	Cotiviti Holdings, Inc.	1 625 144	0,59
20 679	Envestnet, Inc.	1 009 135	0,37
8 900	Fair Isaac Corp.	1 397 033	0,51
12 748	Guidewire Software, Inc.	938 253	0,34
14 510	Medidata Solutions, Inc.	945 907	0,35
17 208	RealPage, Inc.	776 081	0,28
8 585	Tyler Technologies, Inc.	1 544 956	0,56
4 389	Ultimate Software Group, Inc.	888 114	0,32
		19 852 629	7,25
<b>Télécommunications</b>			
12 297	NETGEAR, Inc.	633 910	0,23
<b>Transport</b>			
32 146	Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.	1 359 454	0,50
<b>TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES</b> (coût USD 238 545 022)		<b>262 092 227</b>	<b>95,65</b>
<b>Fonds communs de placement – 3,65 %</b>			
<b>Dollar US</b>			
9 992 249	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) <sup>(b)(c)</sup>	9 992 249	3,65
<b>TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b> (coût USD 9 992 249)		<b>9 992 249</b>	<b>3,65</b>
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES</b> <b>À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE</b> (coût USD 248 537 271)		<b>272 084 476</b>	<b>99,30</b>
<b>VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS</b> (coût USD 248 537 271)		<b>272 084 476</b>	<b>99,30</b>
<b>AUTRES ACTIFS ET PASSIFS</b>		<b>1 922 654</b>	<b>0,70</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>274 007 130</b>	<b>100,00</b>
<b>TOTAL DES INVESTISSEMENTS</b>		<b>Valeur de marché USD</b>	<b>% des Capitaux propres</b>
Total des investissements (coût USD 248 537 271)		272 084 476	99,30
Autres actifs et passifs		1 922 654	0,70
<b>Capitaux propres</b>		<b>274 007 130</b>	<b>100,00</b>

+ Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2017. Voir Note 6.

(a) Ce titre est négocié et détenu en USD (ADR : Certificat américain d'actions étrangères/GDR : Certificat mondial d'actions étrangères).

(b) Partie liée à Goldman Sachs Funds II.

(c) Le rendement de ce fonds était de 1,367 % au 30 novembre 2017.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Global Event Driven Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

Positions	Description du titre	Devise	Taux du coupon <sup>(a)</sup>	Date d'échéance <sup>(b)</sup>	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse</b>						
<b>Obligations de sociétés – 2,14 %</b>						
<b>États-Unis</b>						
600 000	WildHorse Resource Development Corp.	USD	6,875 %	01/02/2025	615 000	2,14
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS</b> (coût USD 604 437)					<b>615 000</b>	<b>2,14</b>
<b>Obligations d'État – 9,31 %</b>						
<b>États-Unis</b>						
1 177 000	Bon à court terme du Trésor américain	USD	0,963 %	07/12/2017	1 176 813	4,10
1 500 000	Bon à court terme du Trésor américain	USD	1,128 %	11/01/2018	1 498 099	5,21
					2 674 912	9,31
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS D'ÉTAT</b> (coût USD 2 674 868)					<b>2 674 912</b>	<b>9,31</b>
<b>Actions ordinaires – 74,78 %</b>						
<b>Danemark</b>						
11 652	Nets A/S 144A <sup>(c)</sup> (Services commerciaux)				304 603	1,06
<b>Pays-Bas</b>						
13 629	NXP Semiconductors NV (Semi-conducteurs)				1 546 756	5,38
<b>Royaume-Uni</b>						
22 728	Coca-Cola European Partners Plc. (Alimentation, boissons et tabac)				868 664	3,02
<b>États-Unis</b>						
7 248	Aetna, Inc. (Services de soins de santé)				1 314 280	4,57
55 407	Akorn, Inc. (Produits pharmaceutiques)				1 804 606	6,28
6 102	Autodesk, Inc. (Logiciels)				662 982	2,31
22 658	Berry Global Group, Inc. (Conditionnement et emballages)				1 344 979	4,68
1 185	Broadcom Ltd. (Semi-conducteurs)				320 590	1,12
106 994	Calpine Corp. (Électricité)				1 608 120	5,60
948	CR Bard, Inc. (Produits de soins de santé)				318 348	1,11
11 531	Dell Technologies, Inc. "V" (Informatique)				886 964	3,09
123 355	Dynegy, Inc. (Électricité)				1 501 230	5,23
19 442	JBG Smith Properties (OPC immobilier)				646 641	2,25
46 984	La Quinta Holdings, Inc. (Hôtellerie)				839 604	2,92
7 755	Monsanto Co. (Produits chimiques)				915 090	3,19
2 921	PTC, Inc. (Logiciels)				182 825	0,64
14 122	Qorvo, Inc. (Semi-conducteurs)				1 080 898	3,76
9 036	QUALCOMM, Inc. (Semi-conducteurs)				596 105	2,07
7 663	Rockwell Collins, Inc. (Aérospatiale/Défense)				1 011 593	3,52
8 523	Straight Path Communications, Inc. "B" (Télécommunications)				1 555 192	5,41
6 994	Time Warner, Inc. (Médias)				640 091	2,23
37 182	Tribune Media Co. "A" (Médias)				1 532 642	5,34
					18 762 780	65,32
<b>TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES</b> (coût USD 21 194 727)					<b>21 482 803</b>	<b>74,78</b>
<b>Fonds communs de placement – 4,53 %</b>						
<b>Irlande</b>						
1 114 861	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) <sup>(d)(e)</sup>				1 114 861	3,88
<b>États-Unis</b>						
4 168	SPDR S&P Retail ETF				185 268	0,65
<b>TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b> (coût USD 1 284 926)					<b>1 300 129</b>	<b>4,53</b>
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE</b> (coût USD 25 758 958)					<b>26 072 844</b>	<b>90,76</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Global Event Driven Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

Positions	Description du titre	Devise	Taux du coupon <sup>(a)</sup>	Date d'échéance <sup>(b)</sup>	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</b>						
<b>Obligations de sociétés – 1,96 %</b>						
<b>États-Unis</b>						
450 000	Manitowoc Co., Inc.	USD	12,750 %	15/08/2021	519 750	1,81
285 000	Norske Skogindustrier "F"	USD	1,000 %	15/07/2049	21 375	0,07
290 000	Norske Skogindustrier "F"	USD	1,750 %	15/04/2049	21 750	0,08
					562 875	1,96
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS</b> (coût USD 620 893)					<b>562 875</b>	<b>1,96</b>
<b>Obligations d'État – 7,66 %</b>						
<b>États-Unis</b>						
1 200 000	Bon à court terme du Trésor américain	USD	0,903 %	14/12/2017	1 199 591	4,18
1 000 000	Bon à court terme du Trésor américain	USD	1,061 %	21/12/2017	999 406	3,48
					2 198 997	7,66
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS D'ÉTAT</b> (coût USD 2 199 063)					<b>2 198 997</b>	<b>7,66</b>
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ</b> (coût USD 2 819 956)					<b>2 761 872</b>	<b>9,62</b>
<b>Prêts bancaires – 0,36 %</b>						
<b>États-Unis</b>						
100 000	Ashland LLC – Second Lien Term Loan	USD	1,000 %	04/08/2025	102 775	0,36
<b>TOTAL DES PRÊTS BANCAIRES</b> (coût USD 100 000)					<b>102 775</b>	<b>0,36</b>
<b>VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS NON COMPRIS LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS</b> (coût USD 28 678 914)					<b>28 937 491</b>	<b>100,74</b>
<b>Contrats à terme – (0,14 %)</b>						
Nombre de Contrats	Description du titre			Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
	<b>USD</b>					
(7)	E-Mini S&P 500 Index Futures 15/12/2017	Courts		(922 775)	(31 488)	(0,11)
(4)	Mini-Russell 2000 Index Futures 15/12/2017	Courts		(309 620)	(7 590)	(0,03)
				(1 232 395)	(39 078)	(0,14)
<b>MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME</b>					<b>(39 078)</b>	<b>(0,14)</b>
<b>Contrats de change à terme – (0,00 %)</b>						
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	32 013	CAD	40 000	20/12/2017	890	0,01
USD	10 637	CHF	10 000	20/12/2017	457	0,00
USD	7 252	EUR	6 000	20/12/2017	101	0,00
<b>PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME</b>					<b>1 448</b>	<b>0,01</b>
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	301 993	DKK	1 905 000	20/12/2017	(3 122)	(0,01)
USD	18 863	GBP	14 250	20/12/2017	(382)	(0,00)
<b>MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME</b>					<b>(3 504)</b>	<b>(0,01)</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Global Event Driven Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

#### Contrats de change à terme particuliers à des Catégories d'Actions – 0,03 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
GBP	203 449	USD	267 476	19/01/2018	7 619	0,03
EUR	596 523	USD	711 711	31/01/2018	1 211	0,00
<b>PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE</b>					<b>8 830</b>	<b>0,03</b>

#### Options – (0,01 %)

Positions	Description du titre			Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>Options achetées</b>						
USD						
5 000	Call Akorn, Inc.	Expiration 19/01/2018	Exercice 35,00	(8 250)	250	0,00
6 200	Call Manitowoc Co., Inc.	Expiration 19/01/2018	Exercice 5,50	19 820	26 040	0,09
2 700	Call Manitowoc Co., Inc.	Expiration 16/03/2018	Exercice 8,00	1 404	4 590	0,02
8 800	Put Qorvo, Inc.	Expiration 19/01/2018	Exercice 75,00	(4 136)	21 560	0,07
				<b>8 838</b>	<b>52 440</b>	<b>0,18</b>
<b>TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES (coût USD 43 602)</b>					<b>52 440</b>	<b>0,18</b>

Positions	Description du titre			Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>Options vendues</b>						
USD						
(17 700)	Call Qorvo, Inc.	Expiration 19/01/2018	Exercice 80,00	(8 142)	(39 825)	(0,14)
(8 800)	Put Qorvo, Inc.	Expiration 19/01/2018	Exercice 70,00	(1 584)	(13 640)	(0,05)
				<b>(9 726)</b>	<b>(53 465)</b>	<b>(0,19)</b>
<b>TOTAL DES OPTIONS VENDUES (coût USD (43 739))</b>					<b>(53 465)</b>	<b>(0,19)</b>
<b>TOTAL DES OPTIONS (coût USD (137))</b>					<b>(1 025)</b>	<b>(0,01)</b>

#### Contrats de swap – (0,77 %)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
<b>Swaps sur rendement total</b>						
428 498	Flottant (Stuart Olson, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	05/01/2018	435	0,00
134 138	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Berry Global Group, Inc.)	USD	05/01/2018	2 465	0,01
418 682	Flottant (Host Hotels & Resorts, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	09/05/2018	4 745	0,02
1 021 427	Flottant (EUR 1 mois LIBOR)	Flottant (Zodiac Aerospace S.A.)	EUR	09/01/2019	20 487	0,07
1 475 774	Flottant (Vmware, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	26/09/2018	87 218	0,31
299 186	Flottant (Avista Corp.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	08/11/2018	923	0,00
601 880	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Fortress Investment Group LLC)	USD	23/11/2018	414	0,00
227 473	Flottant (GBP 1 mois LIBOR)	Flottant (Aldermore Group Plc.)	GBP	25/04/2019	5 674	0,02
599 349	Flottant (BroadSoft, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	29/10/2018	167	0,00
249 841	Fixe 0,000 %	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	14/11/2018	5 751	0,02
1 538 480	Fixe 0,000 %	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	03/01/2019	314	0,00
<b>PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR RENDEMENT TOTAL</b>					<b>128 593</b>	<b>0,45</b>
<b>PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS</b>					<b>128 593</b>	<b>0,45</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Global Event Driven Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

#### Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-valeur latente USD	% des Capitaux propres
<b>Swaps sur rendement total</b>						
390 356	Flottant (Ingenico Group S.A.)	Flottant (EUR 1 mois LIBOR)	EUR	05/06/2018	(50 100)	(0,17)
354 299	Flottant (Dassault Systèmes SE)	Flottant (EUR 1 mois LIBOR)	EUR	05/06/2018	(35 818)	(0,13)
517 389	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Monsanto Co.)	USD	05/01/2018	(13 240)	(0,05)
962 000	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Industrial and Commercial Bank of China Ltd.)	USD	04/01/2018	(20 483)	(0,07)
1 108 713	Flottant (IXYS Corp.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	05/01/2018	(51 055)	(0,18)
932 500	Flottant (China Minsheng Banking Corp., Ltd.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	04/01/2018	(38 499)	(0,13)
116 600	Flottant (Becton Dickinson and Co.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	29/05/2018	(431)	(0,00)
290 659	Flottant (AT&T, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	09/07/2018	(31 034)	(0,11)
193 187	Flottant (Sinclair Broadcast Group, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	01/08/2018	(19 224)	(0,07)
358 836	Flottant (Industrial Select Sector Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	05/11/2018	(12 778)	(0,04)
366 374	Flottant (H & R Block, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	08/11/2018	(6 527)	(0,02)
578 430	Flottant (SL Green Realty Corp.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	23/11/2018	(10 199)	(0,04)
649 700	Flottant (CVS Health Corp.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/10/2018	(35 367)	(0,12)
157 508	Flottant (DSW, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	01/11/2018	(16 860)	(0,06)
79 833	Flottant (Manitowoc Company, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	26/12/2018	(8 922)	(0,03)
<b>MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR RENDEMENT TOTAL</b>					<b>(350 537)</b>	<b>(1,22)</b>
<b>MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS</b>					<b>(350 537)</b>	<b>(1,22)</b>
<b>VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 28 678 777)</b>					<b>28 682 218</b>	<b>99,85</b>
<b>AUTRES ACTIFS ET PASSIFS</b>					<b>44 072</b>	<b>0,15</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>					<b>28 726 290</b>	<b>100,00</b>

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>TOTAL DES INVESTISSEMENTS</b>		
Total des investissements non compris les instruments dérivés (coût USD 28 678 914)	28 937 491	100,74
Moins-valeur latente sur contrats à terme	(39 078)	(0,14)
Plus-valeur latente sur contrats de change à terme	1 448	0,01
Moins-valeur latente sur contrats de change à terme	(3 504)	(0,01)
Plus-valeur latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	8 830	0,03
Valeur de marché des options achetées (coût USD 43 602)	52 440	0,18
Valeur de marché des options vendues (coût USD (43 739))	(53 465)	(0,19)
Plus-valeur latente sur contrats de swaps	128 593	0,45
Moins-valeur latente sur contrats de swaps	(350 537)	(1,22)
Autres actifs et passifs	44 072	0,15
<b>Capitaux propres</b>	<b>28 726 290</b>	<b>100,00</b>

Les taux indiqués pour les obligations de sociétés, les obligations d'État et les prêts bancaires sont ceux qui étaient en vigueur au 30 novembre 2017.

Le courtier en contrats à terme était Credit Suisse Securities.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Australia and New Zealand Banking Group, Bank of America NA, Morgan Stanley, Morgan Stanley and Co. International et Royal Bank of Scotland Plc.

Les contreparties pour les contrats d'option étaient Morgan Stanley and Co., Inc. et UBS AG London.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Barclays Bank Plc., Barclays Capital, Inc., Credit Suisse International, JP Morgan Chase Bank NA, London et UBS AG London.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2017 est de 0,35 % de la Valeur liquidative.

- (a) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit le rendement annualisé avec décote à la date d'achat pour les titres décotés, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt.
- (b) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date de préremboursement pour ce type de titre.
- (c) 144A : Ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.
- (d) Partie liée à Goldman Sachs Funds II.
- (e) Le rendement de ce fonds était de 1,367 % au 30 novembre 2017.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

Positions	Description du titre	Devise	Taux du coupon <sup>(a)</sup>	Date d'échéance <sup>(b)</sup>	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse</b>						
<b>Obligations de sociétés – 3,17 %</b>						
<b>Bermudes</b>						
175 000	Digicel Ltd.	USD	6,750 %	01/03/2023	169 750	0,02
450 000	Weatherford International Ltd.	USD	9,875 %	15/02/2024	474 750	0,06
440 000	Weatherford International Ltd.	USD	5,950 %	15/04/2042	341 000	0,04
					985 500	0,12
<b>Îles Caïmans</b>						
530 000	Noble Holding International Ltd.	USD	7,750 %	15/01/2024	460 438	0,05
280 000	Noble Holding International Ltd.	USD	8,700 %	01/04/2045	222 600	0,03
1 035 000	Transocean, Inc.	USD	5,800 %	15/10/2022	1 027 237	0,12
50 000	Transocean, Inc.	USD	6,800 %	15/03/2038	40 000	0,01
					1 750 275	0,21
<b>France</b>						
510 000	SFR Group S.A.	USD	7,375 %	01/05/2026	520 837	0,06
<b>Irak</b>						
205 000	Obligation internationale d'Irak	USD	6,752 %	09/03/2023	207 563	0,02
<b>Luxembourg</b>						
760 000	Altice Financing S.A.	USD	7,500 %	15/05/2026	799 900	0,10
440 000	Altice Finco S.A.	USD	8,125 %	15/01/2024	458 700	0,05
70 000	Intelsat Jackson Holdings S.A.	USD	7,250 %	15/10/2020	66 850	0,01
490 000	Intelsat Jackson Holdings S.A.	USD	7,500 %	01/04/2021	458 150	0,05
					1 783 600	0,21
<b>Pays-Bas</b>						
2 144 000	Petrobras Global Finance BV	USD	8,375 %	23/05/2021	2 442 873	0,29
428 000	Petrobras Global Finance BV	USD	6,250 %	17/03/2024	456 184	0,05
305 000	United Group BV <sup>(c)</sup>	EUR	4,375 %	01/07/2023	368 140	0,04
815 000	Ziggo Secured Finance BV	USD	5,500 %	15/01/2027	811 944	0,10
					4 079 141	0,48
<b>Royaume-Uni</b>						
460 000	Enso Plc.	USD	5,750 %	01/10/2044	308 200	0,04
<b>États-Unis</b>						
285 000	Allegheny Technologies, Inc.	USD	7,875 %	15/08/2023	312 075	0,04
405 000	Blue Cube Spino, Inc.	USD	9,750 %	15/10/2023	483 975	0,06
700 000	Centene Corp.	USD	4,750 %	15/01/2025	721 875	0,08
810 000	Century Communities, Inc.	USD	6,875 %	15/05/2022	852 525	0,10
350 000	CenturyLink, Inc.	USD	5,625 %	01/04/2025	311 500	0,04
128 000	CNX Resources Corp.	USD	8,000 %	01/04/2023	137 120	0,02
775 000	Crestwood Midstream Partners LP					
	Via Crestwood Midstream Finance Corp.	USD	5,750 %	01/04/2025	804 062	0,09
895 000	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	5,450 %	15/03/2043	852 487	0,10
20 000	GenOn Americas Generation LLC	USD	8,500 %	01/10/2021	19 050	0,00
910 000	HCA, Inc.	USD	5,875 %	01/05/2023	964 600	0,11
1 070 000	Kindred Healthcare, Inc.	USD	6,375 %	15/04/2022	1 021 850	0,12
1 030 000	McClatchy Co.	USD	9,000 %	15/12/2022	1 073 775	0,13
500 000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP					
	Via MGP Finance Co-Issuer, Inc.	USD	5,625 %	01/05/2024	536 250	0,06
10 000	New Albertsons, Inc.	USD	7,750 %	15/06/2026	8 650	0,00
325 000	New Albertsons, Inc.	USD	7,450 %	01/08/2029	268 125	0,03
10 000	New Albertsons, Inc.	USD	8,700 %	01/05/2030	8 950	0,00
1 230 000	New Albertsons, Inc.	USD	8,000 %	01/05/2031	1 045 500	0,12
520 000	NRG Energy, Inc.	USD	7,250 %	15/05/2026	572 000	0,07
55 000	Pride International LLC	USD	7,875 %	15/08/2040	44 550	0,01
335 000	Rite Aid Corp.	USD	7,700 %	15/02/2027	301 500	0,04
845 000	Rose Rock Midstream LP Via Rose Rock Finance Corp.	USD	5,625 %	15/07/2022	842 887	0,10
235 000	Rowan Cos, Inc.	USD	5,400 %	01/12/2042	176 838	0,02
1 450 000	Rowan Cos., Inc.	USD	5,850 %	15/01/2044	1 145 500	0,14
145 000	RR Donnelley & Sons Co.	USD	6,500 %	15/11/2023	139 744	0,02
455 000	RR Donnelley & Sons Co.	USD	6,000 %	01/04/2024	422 013	0,05
1 020 000	Select Medical Corp.	USD	6,375 %	01/06/2021	1 053 150	0,12
450 000	Springleaf Finance Corp.	USD	7,750 %	01/10/2021	504 000	0,06
485 000	Sprint Corp.	USD	7,125 %	15/06/2024	505 613	0,06
575 000	Tenet Healthcare Corp.	USD	6,750 %	15/06/2023	537 625	0,06
930 000	Xerium Technologies, Inc.	USD	9,500 %	15/08/2021	955 575	0,11

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

Positions	Description du titre	Devise	Taux du coupon <sup>(a)</sup>	Date d'échéance <sup>(b)</sup>	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>Obligations de sociétés – (suite)</b>						
<b>États-Unis – (suite)</b>						
110 000	Yum! Brands, Inc.	USD	6,875 %	15/11/2037	121 550	0,01
500 000	Yum! Brands, Inc.	USD	5,350 %	01/11/2043	487 500	0,06
					17 232 414	2,03
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (coût USD 26 006 014)</b>					<b>26 867 530</b>	<b>3,17</b>
<b>Obligations d'État – 23,84 %</b>						
<b>Argentine</b>						
28 135 640	Argentina POM Política Monetaria <sup>(c)</sup>	ARS	27,437 %	21/06/2020	1 817 310	0,21
800 000	Obligation internationale du gouvernement de la République d'Argentine	EUR	3,875 %	15/01/2022	996 252	0,12
1 177 945	Obligation internationale du gouvernement de la République d'Argentine	EUR	7,820 %	31/12/2033	1 608 906	0,19
595 000	Obligation internationale du gouvernement de la République d'Argentine <sup>(d)</sup>	EUR	2,260 %/3,380 %	31/12/2038	494 093	0,06
320 000	Obligation internationale du gouvernement de la République d'Argentine <sup>(d)</sup>	EUR	2,260 %/3,380 %	31/12/2038	272 779	0,03
265 000	Provincia de Buenos Aires	USD	9,125 %	16/03/2024	309 059	0,04
					5 498 399	0,65
<b>France</b>						
4 000 000	Bon à court terme du Trésor français BTF	EUR	(0,680) %	13/12/2017	4 763 023	0,56
4 000 000	Bon à court terme du Trésor français BTF	EUR	(0,680) %	20/12/2017	4 763 671	0,56
4 000 000	Bon à court terme du Trésor français BTF	EUR	(0,630) %	28/12/2017	4 764 371	0,56
4 000 000	Bon à court terme du Trésor français BTF	EUR	(0,894) %	10/01/2018	4 765 595	0,56
4 000 000	Bon à court terme du Trésor français BTF	EUR	(0,839) %	24/01/2018	4 766 886	0,56
4 000 000	Bon à court terme du Trésor français BTF	EUR	(0,787) %	31/01/2018	4 767 528	0,57
4 000 000	Bon à court terme du Trésor français BTF	EUR	(0,741) %	07/02/2018	4 768 743	0,56
4 000 000	Bon à court terme du Trésor français BTF	EUR	(0,764) %	14/02/2018	4 769 105	0,57
4 000 000	Bon à court terme du Trésor français BTF – Série 48s	EUR	(0,648) %	06/12/2017	4 762 381	0,56
					42 891 303	5,06
<b>Inde</b>						
50 000 000	National Highways Authority of India	INR	7,300 %	18/05/2022	787 260	0,09
<b>Paraguay</b>						
374 000	Obligation internationale du gouvernement du Paraguay	USD	4,625 %	25/01/2023	394 102	0,05
<b>Russie</b>						
23 388 000	Obligation fédérale russe – OFZ obligations – Série 6220	RUB	7,400 %	07/12/2022	401 787	0,05
1 400 000	Obligation étrangère russe – Euro-obligation	USD	4,500 %	04/04/2022	1 488 907	0,17
					1 890 694	0,22
<b>États-Unis</b>						
33 471 000	Bon à court terme du Trésor américain	USD	0,963 %	07/12/2017	33 465 678	3,95
9 000 000	Bon à court terme du Trésor américain	USD	1,105 %	04/01/2018	8 990 694	1,06
3 500 000	Bon à court terme du Trésor américain	USD	1,105 %	04/01/2018	3 496 381	0,41
9 860 000	Bon à court terme du Trésor américain	USD	1,128 %	11/01/2018	9 847 507	1,16
31 034 000	Bon à court terme du Trésor américain	USD	1,128 %	11/01/2018	30 994 680	3,66
3 250 000	Bon à court terme du Trésor américain	USD	1,145 %	25/01/2018	3 244 329	0,38
25 800 100	Bon à court terme du Trésor américain	USD	1,194 %	15/02/2018	25 734 877	3,04
17 916 000	Bon à court terme du Trésor américain	USD	1,317 %	12/04/2018	17 830 612	2,11
1 650 000	Bon/Obligation du Trésor américain	USD	1,000 %	15/12/2017	1 649 903	0,20
1 400 000	Bon/Obligation du Trésor américain	USD	0,875 %	15/01/2018	1 399 387	0,17
1 500 000	Bon/Obligation du Trésor américain	USD	0,750 %	31/01/2018	1 498 776	0,18
1 600 000	Bon/Obligation du Trésor américain	USD	3,500 %	15/02/2018	1 607 307	0,19
800 000	Bon/Obligation du Trésor américain	USD	0,750 %	28/02/2018	798 948	0,09
1 500 000	Bon/Obligation du Trésor américain	USD	1,000 %	15/03/2018	1 498 743	0,18
1 400 000	Bon/Obligation du Trésor américain	USD	0,750 %	31/03/2018	1 397 211	0,17
1 500 000	Bon/Obligation du Trésor américain	USD	0,750 %	15/04/2018	1 496 718	0,18
1 200 000	Bon/Obligation du Trésor américain	USD	0,625 %	30/04/2018	1 196 389	0,14
1 700 000	Bon/Obligation du Trésor américain	USD	1,000 %	15/05/2018	1 697 259	0,20
1 300 000	Bon/Obligation du Trésor américain	USD	0,875 %	31/05/2018	1 296 242	0,15
1 300 000	Bon/Obligation du Trésor américain	USD	1,125 %	15/06/2018	1 297 842	0,15
1 700 000	Bon/Obligation du Trésor américain	USD	1,375 %	30/06/2018	1 699 277	0,20
1 200 000	Bon/Obligation du Trésor américain	USD	0,750 %	31/07/2018	1 194 024	0,14
1 900 000	Bon/Obligation du Trésor américain	USD	1,000 %	15/08/2018	1 892 837	0,22
					155 225 621	18,33
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS D'ÉTAT (coût USD 205 951 271)</b>					<b>206 687 379</b>	<b>24,40</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

Positions	Description du titre	Devise	Taux du coupon <sup>(a)</sup>	Date d'échéance <sup>(b)</sup>	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>Titres d'organismes supranationaux – 0,05 %</b>						
431 000	Eastern and Southern African Trade and Development Bank	USD	5,375 %	14/03/2022	453 840	0,05
<b>TOTAL DES TITRES D'ORGANISMES SUPRANATIONAUX (coût USD 439 614)</b>					<b>453 840</b>	<b>0,05</b>
<b>Actions ordinaires – 19,32 %</b>						
<b>Belgique</b>						
7 660	Groupe Bruxelles Lambert S.A. (Sociétés d'investissement)				821 221	0,10
<b>Bermudes</b>						
513 504	VEON Ltd. – ADR <sup>(e)</sup> (Télécommunications)				2 105 366	0,25
<b>Canada</b>						
30 642	Lions Gate Entertainment Corp. "A" (Divertissement)				1 052 553	0,12
29 111	TransCanada Corp. (Pipelines)				1 413 339	0,17
					2 465 892	0,29
<b>Chine</b>						
3 445	Baidu, Inc. – ADR <sup>(e)</sup> (Internet)				816 603	0,10
<b>France</b>						
39 098	Airbus S.E. (Aérospatiale/Défense)				4 064 116	0,48
40 750	Engie S.A. (Électricité)				715 838	0,08
					4 779 954	0,56
<b>Allemagne</b>						
3 710	Beiersdorf AG (Cosmétiques/Soins personnels)				443 019	0,05
20 930	Innogy SE (Électricité)				981 030	0,12
					1 424 049	0,17
<b>Hong Kong</b>						
5 070	Jardine Strategic Holdings Ltd. (Sociétés holdings – Diversifiées)				210 405	0,03
<b>Irlande</b>						
15 960	Adient Plc. (Pièces et équipements automobiles)				1 264 511	0,15
<b>Japon</b>						
38 065	Ono Pharmaceutical Co., Ltd. (Produits pharmaceutiques)				873 156	0,10
<b>Pays-Bas</b>						
12 679	Royal Dutch Shell Plc. "A" – ADR <sup>(e)</sup> (Pétrole et gaz)				814 879	0,10
<b>Pologne</b>						
57 004	PLAY Communications S.A. 144A <sup>(f)</sup> (Télécommunications)				591 698	0,07
<b>Russie</b>						
2 210	Gazprom PJSC – ADR (cotées au Royaume-Uni) <sup>(e)</sup> (Pétrole et gaz)				10 078	0,00
31 890	Gazprom PJSC – ADR (cotées aux États-Unis) <sup>(e)</sup> (Pétrole et gaz)				145 418	0,02
3 910	LUKOIL PJSC – ADR <sup>(e)</sup> (Pétrole et gaz)				220 094	0,02
760	MMC Norilsk Nickel PJSC – ADR (cotées au Royaume-Uni) <sup>(e)</sup> (Mines)				13 136	0,00
11 000	MMC Norilsk Nickel PJSC – ADR (cotées aux États-Unis) <sup>(e)</sup> (Mines)				189 750	0,02
1 000	Rosneft PJSC – GDR (cotées au Royaume-Uni) <sup>(e)</sup> (Pétrole et gaz)				4 949	0,00
14 350	Rosneft PJSC – GDR (cotées aux États-Unis) <sup>(e)</sup> (Pétrole et gaz)				71 018	0,01
105 670	Surgutneftgas OJSC – Préférentielles (Pétrole et gaz)				51 249	0,01
					705 692	0,08
<b>Espagne</b>						
25 961	Cellnex Telecom S.A. (Télécommunications)				639 484	0,08
<b>Suisse</b>						
12 010	TE Connectivity Ltd. (Électronique)				1 134 224	0,13
<b>Royaume-Uni</b>						
8 870	Aon Plc. (Assurances)				1 246 767	0,15
15 320	BP Plc. – ADR <sup>(e)</sup> (Pétrole et gaz)				613 566	0,07
43 801	Liberty Global Plc. "A" (Médias)				1 403 384	0,17
104 710	Meggitt Plc. (Aérospatiale/Défense)				685 720	0,08
51 445	OM Asset Management Plc. (Services financiers diversifiés)				849 357	0,10
29 394	TechnipFMC Plc. (Services pétroliers et gaziers)				841 550	0,10
4 720	Unilever NV – CVA (Cosmétiques/Soins personnels)				273 356	0,03
40 216	WPP Plc. (Publicité)				716 490	0,08
					6 630 190	0,78

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



# Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

Positions	Description du titre	Devise	Taux du coupon <sup>(a)</sup>	Date d'échéance <sup>(b)</sup>	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>Actions ordinaires – (suite)</b>						
<b>États-Unis</b>						
4 791	Aetna, Inc. (Services de soins de santé)				868 752	0,10
8 160	Affiliated Managers Group, Inc. (Services financiers diversifiés)				1 617 720	0,19
3 350	Alcoa Corp. (Mines)				138 891	0,02
90 292	Ally Financial, Inc. (Services financiers diversifiés)				2 448 268	0,29
1 971	Alphabet, Inc. "A" (Internet)				2 041 168	0,24
594	Alphabet, Inc. "C" (Internet)				605 880	0,07
6 560	American Express Co. (Services financiers diversifiés)				637 304	0,08
21 070	American International Group, Inc. (Assurances)				1 267 360	0,15
13 797	Amplify Energy Corp. (Pétrole et gaz)				140 191	0,02
8 530	Analog Devices, Inc. (Semi-conducteurs)				727 097	0,09
40 920	Arconic, Inc. (Aérospatiale/Défense)				989 036	0,12
40 167	Ares Capital Corp. (Sociétés d'investissement)				655 927	0,08
15 147	Axalta Coating Systems Ltd. (Produits chimiques)				568 012	0,07
15 245	Banc of California, Inc. (Caisses d'épargne et de crédit)				352 160	0,04
118 422	Bank of America Corp. (Banques)				3 343 053	0,40
25 322	Becton Dickinson and Co. (Produits de soins de santé)				5 699 729	0,67
11 067	Berkshire Hathaway, Inc. "B" (Assurances)				2 111 252	0,25
7 060	Berkshire Hills Bancorp, Inc. (Caisses d'épargne et de crédit)				277 105	0,03
13 310	Boston Private Financial Holdings, Inc. (Banques)				222 943	0,03
76 453	Boston Scientific Corp. (Produits de soins de santé)				1 986 249	0,23
27 230	Brookline Bancorp, Inc. (Caisses d'épargne et de crédit)				443 849	0,05
32 299	CarMax, Inc. (Distribution)				2 212 159	0,26
3 580	Carolina Financial Corp. (Banques)				139 190	0,02
29 750	Cisco Systems, Inc. (Télécommunications)				1 119 046	0,13
61 572	CIT Group, Inc. (Banques)				3 062 591	0,36
15 820	Citigroup, Inc. (Banques)				1 193 144	0,14
28 345	Cognizant Technology Solutions Corp. "A" (Informatique)				2 056 146	0,24
19 063	ConocoPhillips (Pétrole et gaz)				981 935	0,12
16 320	Consolidated Communications Holdings, Inc. (Télécommunications)				234 029	0,03
8 909	Constellation Brands, Inc. "A" (Alimentation, boissons et tabac)				1 902 428	0,22
7 587	CR Bard, Inc. (Produits de soins de santé)				2 547 790	0,30
50 901	CSX Corp. (Transport)				2 776 650	0,33
122 452	DDR Corp. (OPC immobilier)				955 126	0,11
29 350	DISH Network Corp. "A" (Médias)				1 492 741	0,18
28 677	DR Horton, Inc. (Bâtiment)				1 458 225	0,17
5 996	DST Systems, Inc. (Informatique)				371 032	0,04
34 875	DXC Technology Co. (Informatique)				3 372 064	0,40
65 322	Equity Commonwealth (OPC immobilier)				1 985 136	0,23
5 655	Estée Lauder Cos., Inc. "A" (Cosmétiques/Soins personnels)				701 390	0,08
18 610	Expedia, Inc. (Internet)				2 273 770	0,27
12 604	Facebook, Inc. "A" (Internet)				2 209 733	0,26
19 216	FedEx Corp. (Transport)				4 431 210	0,52
16 545	Fidelity Southern Corp. (Banques)				370 277	0,04
7 310	First Bancorp Via Southern Pines (Banques)				282 532	0,03
7 305	First Busey Corp. (Banques)				234 929	0,03
205 266	First Data Corp. "A" (Logiciels)				3 337 625	0,39
3 615	First Mid-Illinois Bancshares, Inc. (Banques)				150 456	0,02
10 367	FMC Corp. (Produits chimiques)				967 241	0,11
19 099	General Electric Co. (Fabrication diverse)				353 141	0,04
20 892	Genesee & Wyoming, Inc. "A" (Transport)				1 622 264	0,19
113 858	Graphic Packaging Holding Co. (Conditionnement et emballages)				1 731 780	0,20
16 325	Green Bancorp, Inc. (Banques)				375 475	0,04
9 305	Halliburton Co. (Services pétroliers et gaziers)				390 810	0,05
11 293	HCA Healthcare, Inc. (Services de soins de santé)				946 918	0,11
2 645	Home Depot, Inc. (Distribution)				472 053	0,06
13 730	Horizon Bancorp (Banques)				387 872	0,05
17 575	IAC Via InterActive Corp. (Internet)				2 240 637	0,27
6 915	Independent Bank Group, Inc. (Banques)				479 209	0,06
37 902	Intercontinental Exchange, Inc. (Services financiers diversifiés)				2 676 260	0,32
5 125	JB Hunt Transport Services, Inc. (Transport)				562 212	0,07
18 732	JPMorgan Chase & Co. (Banques)				1 954 872	0,23
15 803	Juniper Networks, Inc. (Télécommunications)				447 067	0,05
27 540	KAR Auction Services, Inc. (Services commerciaux)				1 378 928	0,16
8 571	Knight-Swift Transportation Holdings, Inc. (Transport)				362 468	0,04
22 345	Lakeland Bancorp, Inc. (Banques)				480 417	0,06
41 480	Leucadia National Corp. (Sociétés holdings – Diversifiées)				1 099 635	0,13
15 089	Liberty Media Corp.-Liberty SiriusXM "A" (Médias)				611 859	0,07
36 748	Liberty Ventures – Série A (Internet)				2 045 026	0,24
48 409	Lions Gate Entertainment Corp. "B" (Divertissement)				1 582 974	0,19
10 310	LPL Financial Holdings, Inc. (Services financiers diversifiés)				539 110	0,06

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

Positions	Description du titre	Devise	Taux du coupon <sup>(a)</sup>	Date d'échéance <sup>(b)</sup>	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>Actions ordinaires – (suite)</b>						
<b>États-Unis – (suite)</b>						
33 000	Macquarie Infrastructure Corp. (Services commerciaux)				2 181 300	0,26
5 290	McDonald's Corp. (Distribution)				900 728	0,11
15 390	Microsoft Corp. (Logiciels)				1 290 605	0,15
19 950	Mylan NV (Produits pharmaceutiques)				729 970	0,09
30 151	NetApp, Inc. (Informatique)				1 726 446	0,20
28 022	Nexstar Media Group, Inc. "A" (Médias)				1 892 886	0,22
157 553	Nuance Communications, Inc. (Logiciels)				2 553 934	0,30
1 670	Occidental Petroleum Corp. (Pétrole et gaz)				117 601	0,01
11 000	OceanFirst Financial Corp. (Caisses d'épargne et de crédit)				308 990	0,04
41 150	Oracle Corp. (Logiciels)				2 024 168	0,24
23 950	Owens-Illinois, Inc. (Conditionnement et emballages)				575 518	0,07
6 995	Pacific Premier Bancorp Inc. (Caisses d'épargne et de crédit)				280 150	0,03
4 433	Palo Alto Networks, Inc. (Internet)				642 031	0,08
25 310	Pinnacle Foods, Inc. (Alimentation, boissons et tabac)				1 456 844	0,17
1 030	Pioneer Natural Resources Co. (Pétrole et gaz)				159 547	0,02
56 079	Pitney Bowes, Inc. (Matériel de bureau/commercial)				588 269	0,07
29 136	PPG Industries, Inc. (Produits chimiques)				3 415 031	0,40
4 227	QUALCOMM, Inc. (Semi-conducteurs)				278 855	0,03
27 196	Regal Entertainment Group "A" (Divertissement)				560 782	0,07
42 275	Regions Financial Corp. (Banques)				701 131	0,08
12 886	Schlumberger Ltd. (Services pétroliers et gaziers)				816 328	0,10
15 340	Sherwin-Williams Co. (Produits chimiques)				6 058 840	0,72
24 036	SPX Corp. (Matériel et équipements électriques)				762 662	0,09
16 680	Sterling Bancorp (Caisses d'épargne et de crédit)				422 838	0,05
57 588	Synchrony Financial (Services financiers diversifiés)				2 065 106	0,24
2 800	Thermo Fisher Scientific, Inc. (Produits de soins de santé)				540 316	0,06
8 155	Towne Bank Via Portsmouth VA (Banques)				281 348	0,03
1 600	Triumph Bancorp Inc. (Banques)				52 480	0,01
15 382	Union Pacific Corp. (Transport)				1 906 753	0,23
21 225	United Financial Bancorp, Inc. (Caisses d'épargne et de crédit)				400 940	0,05
11 040	United Technologies Corp. (Aérospatiale/Défense)				1 322 592	0,16
39 363	Universal Health Services, Inc. "B" (Services de soins de santé)				4 319 696	0,51
29 969	Vantiv, Inc. "A" (Services commerciaux)				2 194 030	0,26
6 286	Verint Systems, Inc. (Logiciels)				274 070	0,03
57 024	Vistra Energy Corp. (Électricité)				1 090 299	0,13
825	Werner Enterprises, Inc. (Transport)				30 814	0,00
2 931	Western Alliance Bancorp (Banques)				170 526	0,02
18 932	World Wrestling Entertainment, Inc. "A" (Médias)				529 907	0,06
					138 325 859	16,33
<b>TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES</b> (coût USD 143 067 274)					<b>163 603 183</b>	<b>19,32</b>
<b>Warrants – 0,00 %</b>						
<b>États-Unis</b>						
11 985	Aurora Diagnostics Holdings LLC Via Aurora Diagnostics Financing, Inc. – Aurora Diagnostics Holdings, expiration 05/17 – Warrants <sup>(9)</sup> (Services de soins de santé)				7 884	0,00
<b>TOTAL DES WARRANTS</b> (coût USD 7 884)					<b>7 884</b>	<b>0,00</b>
<b>Fonds communs de placement – 2,62 %</b>						
<b>Irlande</b>						
22 151 884	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) <sup>(h)(i)</sup>				22 151 884	2,62
<b>TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b> (coût USD 22 151 884)					<b>22 151 884</b>	<b>2,62</b>
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE</b> (coût USD 397 623 941)					<b>419 771 700</b>	<b>49,56</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

Positions	Description du titre	Devise	Taux du coupon <sup>(a)</sup>	Date d'échéance <sup>(b)</sup>	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</b>						
<b>Obligations de sociétés – 6,05 %</b>						
<b>Bermudes</b>						
120 000	Digicel Ltd. 144A <sup>(f)</sup>	USD	6,000 %	15/04/2021	116 551	0,01
60 000	Digicel Ltd. 144A <sup>(f)</sup>	USD	6,750 %	01/03/2023	58 200	0,01
830 000	Viking Cruises Ltd.	USD	6,250 %	15/05/2025	863 200	0,10
					1 037 951	0,12
<b>Canada</b>						
560 000	First Quantum Minerals Ltd.	USD	7,250 %	01/04/2023	595 000	0,07
230 000	First Quantum Minerals Ltd.	USD	7,500 %	01/04/2025	245 249	0,03
925 000	Jupiter Resources, Inc.	USD	8,500 %	01/10/2022	635 938	0,07
855 000	MEG Energy Corp.	USD	6,500 %	15/01/2025	836 831	0,10
850 000	Northwest Acquisitions ULC Via Dominion Finco, Inc.	USD	7,125 %	01/11/2022	880 812	0,10
1 085 000	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	USD	7,500 %	15/07/2021	1 075 506	0,13
295 000	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	USD	5,875 %	15/05/2023	258 125	0,03
					4 527 461	0,53
<b>Îles Caïmans</b>						
143 158	EP PetroEcuador Via Noble Sovereign Funding I Ltd. <sup>(c)</sup>	USD	6,961 %	24/09/2019	146 738	0,02
1 110 000	Global A&T Electronics Ltd.	USD	10,000 %	01/02/2019	957 375	0,11
155 000	Global A&T Electronics Ltd. 144A <sup>(f)</sup>	USD	10,000 %	01/02/2019	133 688	0,02
					1 237 801	0,15
<b>Mexique</b>						
1 392 000	Petroleos Mexicanos	USD	5,375 %	13/03/2022	1 491 194	0,18
<b>Royaume-Uni</b>						
515 000	KCA Deutag UK Finance Plc.	USD	9,875 %	01/04/2022	545 900	0,06
<b>États-Unis</b>						
100 000	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	2,125 %	01/09/2026	156 342	0,02
700 000	AMC Networks, Inc.	USD	4,750 %	15/12/2022	719 250	0,08
781 625	Aurora Diagnostics Holdings LLC					
	Via Aurora Diagnostics Financing, Inc.	USD	12,250 %	15/01/2020	726 911	0,09
740 000	BCD Acquisition, Inc.	USD	9,625 %	15/09/2023	814 000	0,10
385 000	Big River Steel LLC Via BRS Finance Corp. 144A <sup>(f)</sup>	USD	7,250 %	01/09/2025	410 506	0,05
320 000	BMC Software Finance, Inc.	USD	8,125 %	15/07/2021	327 200	0,04
1 010 000	Bon-Ton Department Stores, Inc.	USD	8,000 %	15/06/2021	338 350	0,04
745 000	Boxer Parent Co., Inc.	USD	9,000 %	15/10/2019	748 725	0,09
325 000	Builders FirstSource, Inc.	USD	5,625 %	01/09/2024	340 031	0,04
520 000	Cardtronics, Inc. Via Cardtronics USA, Inc.	USD	5,500 %	01/05/2025	481 000	0,06
545 000	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp.	USD	5,125 %	01/05/2027	545 000	0,06
915 000	Cengage Learning, Inc.	USD	9,500 %	15/06/2024	818 925	0,10
655 000	CenturyLink, Inc. – Série W	USD	6,750 %	01/12/2023	635 350	0,07
790 000	Cenveo Corp.	USD	6,000 %	01/08/2019	527 325	0,06
855 000	Cenveo Corp.	USD	8,500 %	15/09/2022	151 763	0,02
60 000	Citigroup, Inc. – Série P <sup>(c)</sup>	USD	5,950 %	29/12/2049	64 875	0,01
900 000	Citigroup, Inc. – Série T <sup>(c)</sup>	USD	6,250 %	29/12/2049	1 008 000	0,12
280 000	CNG Holdings, Inc.	USD	9,375 %	15/05/2020	266 000	0,03
820 000	Cornerstone Chemical Co.	USD	6,750 %	15/08/2024	815 900	0,10
520 000	Credit Acceptance Corp.	USD	6,125 %	15/02/2021	529 100	0,06
800 000	CSC Holdings LLC	USD	10,125 %	15/01/2023	912 000	0,11
470 000	CSC Holdings LLC	USD	10,875 %	15/10/2025	558 419	0,07
1 195 000	Cumulus Media Holdings, Inc.	USD	7,750 %	01/05/2019	271 863	0,03
670 000	Dell International LLC Via EMC Corp.	USD	7,125 %	15/06/2024	732 812	0,09
530 000	Dell International LLC Via EMC Corp.	USD	8,100 %	15/07/2036	661 368	0,08
335 000	Dell International LLC Via EMC Corp.	USD	8,350 %	15/07/2046	426 354	0,05
755 000	Diamond Resorts International, Inc.	USD	10,750 %	01/09/2024	800 300	0,09
295 000	DISH DBS Corp.	USD	5,000 %	15/03/2023	288 731	0,03
255 000	DISH DBS Corp.	USD	5,875 %	15/11/2024	258 188	0,03
505 000	Eldorado Resorts, Inc.	USD	6,000 %	01/04/2025	534 037	0,06
355 000	Frontier Communications Corp.	USD	7,125 %	15/01/2023	249 388	0,03
435 000	Frontier Communications Corp.	USD	6,875 %	15/01/2025	301 238	0,04
625 000	Guitar Center, Inc.	USD	6,500 %	15/04/2019	592 187	0,07
940 000	Guitar Center, Inc.	USD	9,625 %	15/04/2020	573 400	0,07
755 000	Hexion, Inc.	USD	6,625 %	15/04/2020	663 456	0,08
415 000	iHeartCommunications, Inc.	USD	9,000 %	15/12/2019	308 138	0,04
1 872 524	iHeartCommunications, Inc.	USD	14,000 %	01/02/2021	74 901	0,01
975 000	iHeartCommunications, Inc.	USD	9,000 %	01/03/2021	689 812	0,08
540 000	Inn of the Mountain Gods Resort & Casino <sup>(d)</sup>	USD	9,250 %/0,000 %	30/11/2020	499 500	0,06

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

Positions	Description du titre	Devise	Taux du coupon <sup>(a)</sup>	Date d'échéance <sup>(b)</sup>	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>Obligations de sociétés – (suite)</b>						
<b>États-Unis – (suite)</b>						
145 000	Inn of the Mountain Gods Resort & Casino 144A <sup>(d)(f)</sup>	USD	9,250 %/0,000 %	30/11/2020	134 125	0,02
755 000	Jacobs Entertainment, Inc.	USD	7,875 %	01/02/2024	814 456	0,10
740 000	JPMorgan Chase & Co. – Série Q <sup>(c)</sup>	USD	5,150 %	29/12/2049	771 161	0,09
665 000	JPMorgan Chase & Co. – Série R <sup>(c)</sup>	USD	6,000 %	31/12/2049	723 334	0,08
1 011 657	Liberty Interactive LLC	USD	4,000 %	15/11/2029	713 218	0,08
1 236 604	Liberty Interactive LLC	USD	3,750 %	15/02/2030	871 806	0,10
905 000	Monitronics International, Inc.	USD	9,125 %	01/04/2020	766 987	0,09
755 000	Navient Corp.	USD	6,625 %	26/07/2021	803 131	0,09
235 000	Navient Corp.	USD	7,250 %	25/09/2023	254 681	0,03
335 000	New Amethyst Corp.	USD	6,250 %	01/12/2024	353 425	0,04
535 000	Nine West Holdings, Inc.	USD	8,250 %	15/03/2019	70 219	0,01
775 000	Parker Drilling Co.	USD	6,750 %	15/07/2022	629 687	0,07
875 000	Parsley Energy LLC Via Parsley Finance Corp.	USD	5,625 %	15/10/2027	893 594	0,11
1 005 000	Pinnacle Entertainment, Inc.	USD	5,625 %	01/05/2024	1 045 200	0,12
450 000	Plantronics, Inc.	USD	5,500 %	31/05/2023	469 125	0,06
965 000	Prime Security Services Borrower LLC					
	Via Prime Finance, Inc.	USD	9,250 %	15/05/2023	1 069 944	0,13
840 000	Quintiles IMS, Inc.	USD	5,000 %	15/10/2026	882 000	0,10
660 000	Rackspace Hosting, Inc.	USD	8,625 %	15/11/2024	707 850	0,08
1 520 000	Rain CII Carbon LLC Via CII Carbon Corp.	USD	7,250 %	01/04/2025	1 670 100	0,20
370 000	Rite Aid Corp.	USD	6,875 %	15/12/2028	299 700	0,04
100 000	Rite Aid Corp. 144A <sup>(f)</sup>	USD	6,875 %	15/12/2028	81 000	0,01
710 000	Rivers Pittsburgh Borrower LP					
	Via Rivers Pittsburgh Finance Corp.	USD	6,125 %	15/08/2021	718 875	0,08
385 000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	5,625 %	15/04/2023	424 397	0,05
530 000	Sabra Health Care LP	USD	5,125 %	15/08/2026	540 757	0,06
750 000	Sirius XM Radio, Inc.	USD	5,375 %	15/04/2025	789 375	0,09
525 000	Standard Industries, Inc.	USD	6,000 %	15/10/2025	565 031	0,07
930 000	Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP					
	Via Sugarhouse HSP Gaming Finance Corp.	USD	5,875 %	15/05/2025	888 150	0,10
625 000	Symantec Corp.	USD	5,000 %	15/04/2025	654 419	0,08
355 000	Syniverse Foreign Holdings Corp.	USD	9,125 %	15/01/2022	362 100	0,04
230 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	6,000 %	15/04/2024	244 950	0,03
100 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	6,375 %	01/03/2025	107 375	0,01
850 000	TPC Group, Inc.	USD	8,750 %	15/12/2020	847 875	0,10
5 000	TPC Group, Inc. 144A <sup>(f)</sup>	USD	8,750 %	15/12/2020	4 988	0,00
505 000	Ultra Resources, Inc.	USD	6,875 %	15/04/2022	510 050	0,06
545 000	Unisys Corp.	USD	10,750 %	15/04/2022	607 675	0,07
865 000	Urban One Inc	USD	9,250 %	15/02/2020	813 100	0,10
490 000	Urban One Inc	USD	7,375 %	15/04/2022	487 550	0,06
					42 412 055	5,01
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS</b>						
<b>(coût USD 52 329 625)</b>					<b>51 252 362</b>	<b>6,05</b>
<b>Obligations d'État – 30,63 %</b>						
<b>États-Unis</b>						
1 000 000	Fannie Mae Discount Notes	USD	1,127 %	13/12/2017	999 617	0,12
3 000 000	Fannie Mae Discount Notes	USD	1,154 %	20/12/2017	2 998 179	0,35
3 000 000	Fannie Mae Discount Notes	USD	1,182 %	27/12/2017	2 997 507	0,35
2 000 000	Fannie Mae Discount Notes	USD	1,161 %	10/01/2018	1 997 244	0,24
2 000 000	Fannie Mae Discount Notes	USD	1,193 %	17/01/2018	1 996 762	0,24
12 000 000	Fannie Mae Discount Notes	USD	1,207 %	24/01/2018	11 977 680	1,41
3 000 000	Fannie Mae Discount Notes	USD	1,280 %	31/01/2018	2 993 697	0,35
2 000 000	Fannie Mae Discount Notes	USD	1,307 %	28/02/2018	1 993 672	0,24
2 000 000	Fannie Mae Discount Notes	USD	1,302 %	21/03/2018	1 991 798	0,24
2 000 000	Fannie Mae Discount Notes – Série BB	USD	1,180 %	04/01/2018	1 997 658	0,24
9 000 000	Fannie Mae Discount Notes – Série BB	USD	1,251 %	01/03/2018	8 970 075	1,06
8 000 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	05/12/2017	7 998 976	0,95
8 000 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	06/12/2017	7 998 720	0,94
14 000 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,048 %	15/12/2017	13 993 742	1,65
8 000 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,252 %	09/01/2018	7 989 256	0,94
12 000 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,269 %	09/02/2018	11 970 132	1,41
3 000 000	Freddie Mac Discount Notes	USD	1,252 %	07/02/2018	2 992 746	0,35
2 000 000	Freddie Mac Discount Notes	USD	1,276 %	09/02/2018	1 995 022	0,24
3 000 000	Freddie Mac Discount Notes	USD	1,258 %	14/02/2018	2 991 999	0,35
3 000 000	Freddie Mac Discount Notes	USD	1,288 %	21/02/2018	2 991 252	0,35
2 000 000	Freddie Mac Discount Notes	USD	1,295 %	14/03/2018	1 992 390	0,24

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

Positions	Description du titre	Devise	Taux du coupon <sup>(a)</sup>	Date d'échéance <sup>(b)</sup>	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>Obligations d'État – (suite)</b>						
<b>États-Unis – (suite)</b>						
3 000 000	Freddie Mac Discount Notes	USD	1,329 %	18/04/2018	2 984 475	0,35
2 000 000	Freddie Mac Discount Notes – Série RB	USD	1,239 %	16/01/2018	1 996 832	0,24
3 000 000	Freddie Mac Discount Notes – Série RB	USD	1,279 %	06/03/2018	2 989 470	0,35
15 000 000	Bon à court terme du Trésor américain	USD	0,903 %	14/12/2017	14 994 885	1,77
9 300 000	Bon à court terme du Trésor américain	USD	0,903 %	14/12/2017	9 296 829	1,10
17 000 000	Bon à court terme du Trésor américain	USD	0,963 %	21/12/2017	16 989 902	2,01
2 000 000	Bon à court terme du Trésor américain	USD	0,963 %	21/12/2017	1 998 812	0,24
9 500 000	Bon à court terme du Trésor américain	USD	0,963 %	21/12/2017	9 494 357	1,12
11 000 000	Bon à court terme du Trésor américain	USD	1,128 %	28/12/2017	10 990 650	1,30
5 538 500	Bon à court terme du Trésor américain	USD	1,128 %	28/12/2017	5 533 792	0,65
9 300 000	Bon à court terme du Trésor américain	USD	1,128 %	28/12/2017	9 292 095	1,10
12 500 000	Bon à court terme du Trésor américain	USD	1,125 %	18/01/2018	12 481 275	1,47
12 750 000	Bon à court terme du Trésor américain	USD	1,125 %	18/01/2018	12 730 900	1,50
5 000 000	Bon à court terme du Trésor américain	USD	1,195 %	08/02/2018	4 988 630	0,59
17 573 000	Bon à court terme du Trésor américain	USD	1,275 %	15/03/2018	17 509 280	2,07
5 500 000	Bon à court terme du Trésor américain	USD	1,425 %	21/06/2018	5 457 106	0,64
15 975 000	Bon à court terme du Trésor américain	USD	1,480 %	19/07/2018	15 827 647	1,87
					259 385 061	30,63
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS D'ÉTAT (coût USD 259 453 958)</b>					<b>259 385 061</b>	<b>30,63</b>
<b>Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – 0,07 %</b>						
<b>Îles Caïmans</b>						
315 000	ALM XIV Ltd. 2014-14X "D" <sup>(c)</sup>	USD	6,228 %	28/07/2026	315 197	0,04
250 000	Battalion CLO IX Ltd. 2015-9A "D" 144A <sup>(c)(f)</sup>	USD	5,259 %	15/07/2028	251 070	0,03
					566 267	0,07
<b>États-Unis</b>						
39 540	EFIH Intercompany Claim <sup>(g)</sup>	USD	1,000 %	02/11/2026	4 745	0,00
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût USD 554 741)</b>					<b>571 012</b>	<b>0,07</b>
<b>Obligations municipales – 0,17 %</b>						
<b>Porto Rico</b>						
5 000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	4,000 %	01/07/2021	1 122	0,00
5 000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	4,000 %	01/07/2024	1 131	0,00
250 000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,750 %	01/07/2028	57 500	0,01
5 000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,250 %	01/07/2029	1 150	0,00
565 000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	8,000 %	01/07/2035	137 012	0,02
170 000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,500 %	01/07/2039	39 100	0,00
20 000	Commonwealth of Puerto Rico "C"	USD	6,000 %	01/07/2039	4 600	0,00
65 000	Commonwealth of Puerto Rico "D"	USD	5,750 %	01/07/2041	14 950	0,00
75 000	Government Development Bank for Puerto Rico	USD	4,704 %	30/06/2018	21 656	0,00
5 000	Government Development Bank for Puerto Rico "A"	USD	3,875 %	30/06/2018	1 444	0,00
195 000	Government Development Bank for Puerto Rico "A"	USD	4,375 %	01/02/2019	56 372	0,01
150 000	Government Development Bank for Puerto Rico "A"	USD	5,500 %	01/08/2020	43 406	0,01
55 000	Government Development Bank for Puerto Rico "B"	USD	5,000 %	30/06/2018	15 881	0,00
10 000	Government Development Bank for Puerto Rico "B"	USD	5,000 %	01/12/2017	2 888	0,00
85 000	Government Development Bank for Puerto Rico "C"	USD	5,400 %	01/08/2019	24 582	0,00
25 000	Government Development Bank for Puerto Rico "H"	USD	4,150 %	01/08/2017	7 219	0,00
70 000	Government Development Bank for Puerto Rico "H"	USD	4,500 %	01/08/2019	20 244	0,00
305 000	Government Development Bank for Puerto Rico "H"	USD	5,000 %	01/08/2023	88 831	0,01
					539 088	0,06
<b>États-Unis</b>						
880 000	Texas Public Finance Authority	USD	8,250 %	01/07/2024	913 914	0,11
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS MUNICIPALES (coût USD 1 876 630)</b>					<b>1 453 002</b>	<b>0,17</b>
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût USD 314 214 954)</b>					<b>312 661 437</b>	<b>36,92</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

Positions	Description du titre	Devise	Taux du coupon <sup>(a)</sup>	Date d'échéance <sup>(b)</sup>	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>Autres valeurs mobilières</b>						
<b>Obligations de sociétés – 0,50 %</b>						
<b>Pays-Bas</b>						
72 300 000	JP Morgan Structured Products BV	EGP	0,010 %	08/03/2018	3 905 263	0,46
<b>États-Unis</b>						
6 000 000	Citigroup Global Markets Holdings, Inc.	EGP	0,010 %	01/03/2018	324 088	0,04
791 335	Clear Channel Communications, Inc. <sup>(9)</sup>	USD	12,000 %	01/08/2021	0	0,00
2 145 000	GCBregs Texas ESC CTR <sup>(9)</sup>	USD	11,500 %	01/10/2020	0	0,00
					324 088	0,04
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS</b> (coût USD 4 282 533)					<b>4 229 351</b>	<b>0,50</b>
<b>Actions ordinaires – 0,05 %</b>						
<b>États-Unis</b>						
3 675	Gymboree Holdings Corp. <sup>(9)</sup> (Distribution)				66 311	0,01
10 477	Gymboree Holdings Corp. (Distribution)				230 494	0,03
87 873	Texas Competitive Electric Holdings Co. LLC (Électricité)				92 970	0,01
					389 775	0,05
<b>TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES</b> (coût USD 330 453)					<b>389 775</b>	<b>0,05</b>
<b>TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES</b> (coût USD 4 612 986)					<b>4 619 126</b>	<b>0,55</b>
<b>Prêts bancaires – 1,80 %</b>						
<b>Luxembourg</b>						
441 368	Ortho-Clinical Diagnostics SA – Term Loan B – Assignment	USD	5,083 %	30/06/2021	443 091	0,05
<b>États-Unis</b>						
356 078	84 Lumber Company – 2017 Term Loan B – Assignment	USD	6,537 %	23/10/2023	360 084	0,04
563 910	Academy, Ltd. – 2015 Term Loan B	USD	5,313 %	01/07/2022	456 364	0,05
626 982	Acosta Holdco, Inc. – 2015 Term Loan	USD	4,600 %	26/09/2021	548 262	0,07
87 537	Advantage Sales & Marketing, Inc. – Incremental Term Loan B – Assignment	USD	4,630 %	25/07/2021	85 185	0,01
805 408	Affinity Gaming, LLC – 2nd Lien Term Loan – Assignment	USD	9,729 %	14/09/2024	816 233	0,10
445 850	AgroFresh, Inc. – Term Loan B – Assignment	USD	6,085 %	31/07/2021	444 178	0,05
445 735	Air Medical Group Holdings, Inc. – Term Loan B	USD	4,492 %	28/04/2022	445 019	0,05
16 064	BioClinica, Inc. – 1st Lien Term Loan – Assignment	USD	5,625 %	20/10/2023	15 823	0,00
447 966	Calceus Acquisition, Inc. – New Term Loan – Assignment	USD	5,350 %	31/01/2020	416 608	0,05
558 343	CenturyLink, Inc. – 2017 Term Loan B	USD	1,000 %	31/01/2025	536 148	0,06
338 935	Change Healthcare Holdings, Inc. – 2017 Term Loan B	USD	4,100 %	01/03/2024	340 101	0,04
682 463	Communications Sales & Leasing, Inc. – 2017 Term Loan B – Assignment	USD	4,350 %	24/10/2022	658 576	0,08
212 310	Community Health Systems, Inc. – Term Loan H	USD	4,479 %	27/01/2021	202 604	0,02
541 076	Coral-US Co-Borrower, LLC – Term Loan B3 – Assignment	USD	4,850 %	31/01/2025	542 872	0,06
414 354	Cowlitz Tribal Gaming Authority – Term Loan – Assignment	USD	11,850 %	04/12/2021	468 220	0,06
928 145	Cumulus Media Holdings Inc. – 2013 Term Loan – Assignment	USD	4,600 %	23/12/2020	814 832	0,10
405 430	Hoffmaster Group, Inc. – 2016 1st Lien Term Loan – Assignment	USD	5,833 %	21/11/2023	409 316	0,05
190 895	Indra Holdings Corp. – Term Loan B – Assignment	USD	5,630 %	01/05/2021	114 060	0,01
446 771	ION Media Networks, Inc. – 2017 Term Loan B3 – Assignment	USD	4,430 %	18/12/2020	449 005	0,05
327 295	Libbey Glass Inc. – Term Loan B – Assignment	USD	4,244 %	09/04/2021	310 521	0,04
277 022	Mashantucket (Western) Pequot Tribe, CT – Term Loan A – Assignment	USD	5,350 %	01/07/2018	261 786	0,03
1 110 581	Mashantucket (Western) Pequot Tribe, CT – Term Loan B – Assignment	USD	9,475 %	30/06/2020	1 064 770	0,13
524 596	McGraw-Hill Global Education Holdings LLC – 2016 Term Loan B	USD	5,350 %	04/05/2022	526 050	0,06
353 129	Monitronics International, Inc. – Term Loan B2	USD	6,833 %	30/09/2022	347 346	0,04
538 461	Onex Carestream Finance LP – 1st Lien Term Loan – Assignment	USD	5,333 %	07/06/2019	540 311	0,06
216 707	Onex Carestream Finance LP – 2nd Lien Term Loan – Assignment	USD	9,833 %	07/12/2019	213 456	0,03

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

Positions	Description du titre	Devise	Taux du coupon <sup>(a)</sup>	Date d'échéance <sup>(b)</sup>	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Prêts bancaires – (suite)							
États-Unis – (suite)							
503 618	Patterson Medical Holdings, Inc. – 1st Lien Term Loan – Assignment	USD	0,062 %	28/08/2022	478 437	0,06	
343 529	Quality Care Properties, Inc. – 1st Lien Term Loan – Assignment	USD	6,600 %	31/10/2022	345 892	0,04	
103 748	Radio One, Inc. – 2017 Term Loan B – Assignment	USD	5,340 %	18/04/2023	101 933	0,01	
210 017	Red Lobster Management LLC – Term Loan B – Assignment	USD	6,600 %	28/07/2021	211 592	0,03	
524 883	Spencer Gifts LLC – Term Loan B1 – Assignment	USD	5,530 %	29/06/2022	378 247	0,04	
515 650	Sprint Communications, Inc. – First Lien Term Loan B	USD	3,875 %	02/02/2024	516 359	0,06	
484 557	Syniverse Holdings, Inc. – Term Loan – Assignment	USD	4,242 %	23/04/2019	478 318	0,06	
250 716	Syniverse Holdings, Inc. – Term Loan B – Assignment	USD	4,333 %	23/04/2019	247 488	0,03	
222 013	Team Health Holdings, Inc. – First Lien Term Loan	USD	4,100 %	06/02/2024	217 156	0,03	
157 433	Tribune Publishing Company – Term Loan – Assignment	USD	6,100 %	04/08/2021	159 204	0,02	
257 200	Windstream Services LLC – Repriced Term Loan B6	USD	0,053 %	29/03/2021	241 555	0,03	
					14 763 911	1,75	
TOTAL DES PRÊTS BANCAIRES (coût USD 15 046 810)					15 207 002	1,80	
Certificats de dépôt – 0,42 %							
France							
3 000 000	Bon à court terme du Trésor français BTF	EUR	(0,732) %	21/02/2018	3 578 068	0,42	
TOTAL DES DÉPÔTS À TERME (coût USD 3 560 186)					3 578 068	0,42	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS NON COMPRIS LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût USD 735 058 877)					755 837 333	89,25	
Contrats à terme – 0,17 %							
Nombre de Contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD							
169	Obligation du Trésor australien à 10 ans contrats à terme 15/12/2017	Longs			16 732 437	305 305	0,04
5	SPI 200 Futures 21/12/2017	Longs			567 062	14 892	0,00
					17 299 499	320 197	0,04
CHF							
5	Swiss Market Index Futures 15/12/2017	Longs			474 406	3 528	0,00
EUR							
174	3 mois EURIBOR Futures 17/12/2018	Longs			51 923 572	10 953	0,00
24	Amsterdam Index Futures 15/12/2017	Longs			3 096 763	28 442	0,00
55	CAC 40 Index Futures 15/12/2017	Longs			3 529 385	41 074	0,00
24	DAX Index Futures 15/12/2017	Longs			9 343 436	71 225	0,01
144	DJ Euro STOXX 50 Index Futures 15/12/2017	Longs			6 147 809	12 144	0,00
19	FTSE MIB Index Futures 15/12/2017	Longs			2 537 449	1 339	0,00
(1)	Obligation de la République fédérale d'Allemagne à 10 ans contrats à terme 08/03/2018	Courts			(133 413)	18	0,00
276	Obligation de la République fédérale d'Allemagne à 10 ans contrats à terme 07/12/2017	Longs			53 484 882	128 949	0,02
(117)	Obligation de la République fédérale d'Allemagne à 2 ans contrats à terme 07/12/2017	Courts			(15 628 128)	4 161	0,00
(5)	Obligation de la République fédérale d'Allemagne à 5 ans contrats à terme 07/12/2017	Courts			(782 906)	833	0,00
58	IBEX 35 Index Futures 15/12/2017	Longs			7 073 676	221 942	0,03
					117 495 762	521 080	0,06
GBP							
168	Contrat à terme sterling 90 jours 20/06/2018	Longs			28 136 806	2 834	0,00
(24)	FTSE 100 Index Futures 15/12/2017	Courts			(2 385 083)	38 514	0,00
(76)	Contrats à terme sur obligation britannique à long terme 27/03/2018	Courts			(12 670 343)	48 350	0,01
					13 081 380	89 698	0,01
JPY							
12	Obligations du gouvernement japonais à 10 ans contrats à terme 13/12/2017	Longs			16 178 294	8 575	0,00
15	Nikkei 225 Index Futures 07/12/2017	Longs			3 049 576	263 600	0,03
24	TOPIX Index Futures 07/12/2017	Longs			3 852 434	279 142	0,03
25	Yen Denominated Nikkei Index Futures 07/12/2017	Longs			2 544 104	42 455	0,01
					9 446 114	593 772	0,07

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



# Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

#### Contrats à terme – (suite)

Nombre de Contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
<b>USD</b>					
(196)	30-Day Fed Funds Futures 31/01/2019	Courts	(80 178 580)	53 088	0,01
(693)	Contrat à terme Eurodollar 90 jours 17/12/2018	Courts	(169 698 375)	261 996	0,03
(5)	Contrat à terme Eurodollar 90 jours 17/06/2019	Courts	(1 223 125)	250	0,00
34	DJIA Mini E-Cbot Index Futures 15/12/2017	Longs	4 090 880	182 010	0,02
32	E-Mini NASDAQ 100 Index Futures 15/12/2017	Longs	4 052 320	16 830	0,00
68	E-Mini S&P 500 Index Futures 15/12/2017	Longs	8 964 100	597 040	0,07
62	E-Mini S&P 500 Index Futures 15/12/2017	Longs	8 173 150	211 937	0,02
71	Mini-Russell 2000 Index Futures 15/12/2017	Longs	5 495 755	74 795	0,01
58	MSCI Singapore Index Futures 15/12/2017	Longs	3 262 210	9 427	0,00
(110)	Bons du Trésor américain à 10 ans contrats à terme 20/03/2018	Courts	(14 688 438)	54 437	0,01
(125)	Bons du Trésor américain à 10 ans contrats à terme 20/03/2018	Courts	(15 542 969)	64 453	0,01
(73)	Bons du Trésor américain à 2 ans contrats à terme 29/03/2018	Courts	(15 658 500)	6 891	0,00
(134)	Bons du Trésor américain à 5 ans contrats à terme 29/03/2018	Courts	(15 617 281)	30 766	0,00
			(278 568 853)	1 563 920	0,18

#### PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME

**3 092 195** **0,36**

Nombre de Contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
<b>CAD</b>					
(260)	Obligation du gouvernement du Canada à 10 ans contrats à terme 20/03/2018	Courts	(27 692 750)	(33 945)	(0,00)
(35)	S&P TSX 60 Index Futures 14/12/2017	Courts	(5 173 771)	(65 013)	(0,01)
			(32 866 521)	(98 958)	(0,01)
<b>EUR</b>					
2	3 mois EURIBOR Futures 17/06/2019	Longs	596 049	(30)	(0,00)
(203)	DJ Euro STOXX 50 Index Futures 15/12/2017	Courts	(8 666 703)	(207 846)	(0,03)
(8)	Obligation de la République fédérale d'Allemagne à 10 ans contrats à terme 07/12/2017	Courts	(1 550 287)	(2 572)	(0,00)
(4)	Obligation de la République fédérale d'Allemagne à 30 ans contrats à terme 07/12/2017	Courts	(796 335)	(381)	(0,00)
66	Obligation de la République fédérale d'Allemagne à 5 ans contrats à terme 07/12/2017	Longs	10 334 354	(15 429)	(0,00)
			3 013 841	(226 258)	(0,03)
<b>GBP</b>					
168	Contrat à terme sterling 90 jours 19/12/2018	Longs	28 088 622	(100 468)	(0,01)
52	FTSE 100 Index Futures 15/12/2017	Longs	5 167 680	(56 917)	(0,01)
101	Contrats à terme sur obligation britannique à long terme 27/03/2018	Longs	16 838 218	(80 888)	(0,01)
			50 094 520	(238 273)	(0,03)
<b>HKD</b>					
26	Hang Seng Index Futures 28/12/2017	Longs	4 880 743	(96 073)	(0,01)
<b>JPY</b>					
(26)	Obligations du gouvernement japonais à 10 ans contrats à terme 13/12/2017	Courts	(35 052 970)	(90 755)	(0,01)
15	Mini-obligations du gouvernement japonais à 10 ans contrats à terme 12/12/2017	Longs	2 021 483	(1 268)	(0,00)
(4)	TOPIX Index Futures 07/12/2017	Courts	(642 073)	(5 359)	(0,00)
			(17 495 266)	(97 382)	(0,01)
<b>SEK</b>					
111	OMX Stockholm 30 Index Futures 15/12/2017	Longs	2 156 442	(6 927)	(0,00)
<b>USD</b>					
(54)	E-Mini S&P 500 Index Futures 15/12/2017	Courts	(7 118 550)	(213 225)	(0,02)
(85)	Mini-Russell 2000 Index Futures 15/12/2017	Courts	(6 579 425)	(562 275)	(0,07)
34	Contrats à terme sur obligation du Trésor américain à long terme 20/03/2018	Longs	5 168 000	(36 008)	(0,00)
81	Bons du Trésor américain à 10 ans contrats à terme 20/03/2018	Longs	10 071 844	(44 289)	(0,01)
			1 541 869	(855 797)	(0,10)

#### MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME

**(1 619 668)** **(0,19)**

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

#### Contrats de change à terme particuliers à des Catégories d'Actions – (0,78 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
BRL	1 651 876	USD	505 145	04/12/2017	1 837	0,00
CZK	23 068 198	EUR	885 637	15/12/2017	22 797	0,00
EUR	188 000	USD	219 639	15/12/2017	4 334	0,00
USD	1 371 968	EUR	1 148 931	15/12/2017	3 192	0,00
BRL	50 981 636	USD	15 600 000	20/12/2017	21 228	0,00
EUR	64 856 966	USD	77 058 650	20/12/2017	239 188	0,03
GBP	19 726 000	USD	26 312 619	20/12/2017	327 941	0,04
KRW	4 957 480 000	USD	4 400 000	20/12/2017	160 227	0,02
MXN	974 408 649	USD	51 788 387	20/12/2017	656 801	0,08
USD	75 335 518	AUD	98 083 000	20/12/2017	1 010 532	0,12
USD	15 600 000	BRL	50 403 880	20/12/2017	155 801	0,02
USD	52 217 856	CAD	65 925 622	20/12/2017	921 534	0,11
USD	57 189 929	CHF	55 942 087	20/12/2017	240 333	0,03
USD	20 750 000	CLP	13 191 335 000	20/12/2017	279 950	0,03
USD	729 422	CNH	4 821 774	20/12/2017	1 019	0,00
USD	40 168 943	JPY	4 489 840 360	20/12/2017	27 642	0,00
USD	18 816 966	NZD	27 101 000	20/12/2017	221 957	0,03
USD	39 450 000	SEK	320 651 883	20/12/2017	917 520	0,11
USD	14 759 400	TRY	55 348 641	20/12/2017	727 887	0,09
ZAR	690 396 140	USD	49 571 204	20/12/2017	1 168 827	0,14
USD	244 855	CHF	239 393	21/12/2017	1 125	0,00
USD	287 204	SEK	2 334 190	21/12/2017	6 678	0,00
KRW	1 000	USD	1	28/12/2017	0	0,00
CHF	4 335 000	USD	4 405 514	29/12/2017	11 657	0,00
EUR	4 771 000	USD	5 669 861	29/12/2017	20 375	0,00
GBP	2 019 000	USD	2 695 981	29/12/2017	31 951	0,00
USD	110 000	CNY	727 815	29/12/2017	89	0,00
USD	418 219	JPY	46 329 000	29/12/2017	3 759	0,00
EUR	931 000	USD	1 097 135	11/01/2018	14 227	0,00
USD	630 412	CAD	771 000	11/01/2018	30 287	0,00
USD	6 189 055	EUR	5 163 000	11/01/2018	25 831	0,00
GBP	122 718 958	USD	162 414 860	18/01/2018	3 515 484	0,42
CHF	280 801	USD	285 580	15/02/2018	1 562	0,00
EUR	490 471 007	USD	581 208 068	15/02/2018	5 483 127	0,65
GBP	146 056 641	USD	193 570 752	15/02/2018	4 082 870	0,48
SEK	2 334 190	USD	277 977	15/02/2018	3 668	0,00
RUB	211 330 000	USD	3 500 000	20/03/2018	63 634	0,01
<b>PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE</b>					<b>20 406 871</b>	<b>2,41</b>

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	502 620	BRL	1 651 876	04/12/2017	(4 363)	(0,00)
EUR	896 568	CZK	23 068 198	15/12/2017	(9 774)	(0,00)
USD	715 387	INR	47 104 637	18/12/2017	(13 559)	(0,00)
IDR	6 486 862 571	USD	478 983	19/12/2017	(130)	(0,00)
AUD	71 477 000	USD	55 710 609	20/12/2017	(1 547 022)	(0,18)
CAD	43 650 787	USD	35 165 037	20/12/2017	(1 200 628)	(0,14)
CHF	38 965 319	USD	40 286 440	20/12/2017	(619 361)	(0,07)
CLP	14 800 790 000	USD	23 600 000	20/12/2017	(632 430)	(0,08)
JPY	9 572 282 419	USD	85 820 826	20/12/2017	(240 085)	(0,03)
NZD	9 824 000	USD	7 123 071	20/12/2017	(382 458)	(0,05)
RUB	912 074 286	USD	15 599 055	20/12/2017	(24 967)	(0,00)
SEK	51 365 340	EUR	5 400 000	20/12/2017	(263 297)	(0,03)
SEK	141 069 771	USD	17 580 000	20/12/2017	(627 759)	(0,08)
TRY	53 864 041	USD	14 750 431	20/12/2017	(1 095 281)	(0,13)
USD	93 258 976	EUR	78 680 991	20/12/2017	(514 613)	(0,06)
USD	17 545 409	GBP	13 214 000	20/12/2017	(300 498)	(0,04)
USD	5 537 027	KRW	6 264 164 119	20/12/2017	(225 177)	(0,03)
USD	53 086 640	MXN	996 943 453	20/12/2017	(571 429)	(0,07)
USD	15 525 375	RUB	910 378 902	20/12/2017	(19 763)	(0,00)
USD	50 688 141	ZAR	697 052 216	20/12/2017	(541 072)	(0,06)
CHF	239 393	USD	248 363	21/12/2017	(4 634)	(0,00)
EUR	422 994 876	USD	508 858 401	21/12/2017	(4 684 602)	(0,55)
GBP	127 217 815	USD	172 386 119	21/12/2017	(566 131)	(0,07)
SEK	2 334 190	USD	294 813	21/12/2017	(14 287)	(0,00)
USD	500 322 340	EUR	422 994 876	21/12/2017	(3 851 460)	(0,46)
USD	168 176 208	GBP	127 217 815	21/12/2017	(3 643 780)	(0,43)
CNY	2 730 964	USD	413 106	29/12/2017	(689)	(0,00)
INR	24 650 230	USD	381 169	29/12/2017	(125)	(0,00)
JPY	23 000	USD	208	29/12/2017	(2)	(0,00)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

#### Contrats de change à terme particuliers à des Catégories d'Actions – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	1 259 539	DKK	7 951 000	29/12/2017	(14 887)	(0,00)
USD	713 041	EUR	600 000	29/12/2017	(2 562)	(0,00)
USD	1 048 214	GBP	785 000	29/12/2017	(12 423)	(0,00)
USD	309 140	RUB	18 130 527	29/12/2017	(2)	(0,00)
CAD	771 000	USD	609 158	11/01/2018	(9 034)	(0,00)
USD	599 755	PLN	2 150 000	11/01/2018	(9 442)	(0,00)
CHF	221 008	USD	226 173	18/01/2018	(615)	(0,00)
EUR	446 667 054	USD	529 190 369	18/01/2018	4 227 850	0,50
SEK	2 334 190	USD	287 850	18/01/2018	(6 686)	(0,00)
USD	223 839	CHF	221 008	18/01/2018	(1 719)	(0,00)
USD	528 285 788	EUR	446 667 054	18/01/2018	(5 132 431)	(0,61)
USD	162 034 668	GBP	122 718 958	18/01/2018	(3 895 676)	(0,46)
USD	277 509	SEK	2 334 190	18/01/2018	(3 655)	(0,00)
USD	47 788 814	EUR	40 166 827	15/02/2018	(257 907)	(0,03)
USD	37 912 799	GBP	28 218 881	15/02/2018	(274 879)	(0,03)
USD	3 500 000	RUB	207 865 000	20/03/2018	(5 204)	(0,00)
<b>MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE</b>					<b>(26 998 648)</b>	<b>(3,19)</b>

#### Options – 0,05 %

Positions	Description du titre			Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>Options achetées</b>						
<b>USD</b>						
201 000	Call iShares MSCI Emerging Markets ETF	Expiration 15/12/2017	Exercice 46,50	(7 620)	100 920	0,01
17 943	Put Euro STOXX Utilities	Expiration 15/06/2018	Exercice 259,61	(92 817)	18 423	0,00
11 400 000	Put USD / Call JPY	Expiration 17/05/2018	Exercice 108,50	(18 149)	168 697	0,02
10 900 000	Put USD / Call SEK	Expiration 16/02/2018	Exercice 7,86	(129 012)	19 882	0,01
22 700 000	Put USD / Call ZAR	Expiration 08/01/2018	Exercice 13,00	27 286	174 381	0,02
				(220 312)	482 303	0,06
<b>EUR</b>						
12 500 000	Put EUR / Call JPY	Expiration 01/06/2018	Exercice 125,00	(36 310)	103 042	0,01
<b>AUD</b>						
30 000 000	Put AUD / Call USD	Expiration 18/12/2017	Exercice 0,75	(31 303)	91 397	0,01
<b>TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES (coût USD 964 666)</b>					<b>676 742</b>	<b>0,08</b>
<b>Options vendues</b>						
<b>AUD</b>						
(30 000 000)	Put AUD / Call USD	Expiration 18/12/2017	Exercice 0,74	13 448	(31 852)	(0,00)
<b>EUR</b>						
(12 500 000)	Put EUR / Call JPY	Expiration 01/06/2018	Exercice 120,00	17 654	(44 928)	(0,01)
<b>USD</b>						
(201 000)	Call iShares MSCI Emerging Markets ETF	Expiration 15/12/2017	Exercice 48,50	19 718	(6 412)	(0,00)
(11 400 000)	Put USD / Call JPY	Expiration 17/05/2018	Exercice 103,50	13 532	(62 620)	(0,01)
(10 900 000)	Put USD / Call SEK	Expiration 16/02/2018	Exercice 7,57	43 523	(2 802)	(0,00)
(22 700 000)	Put USD / Call ZAR	Expiration 08/01/2018	Exercice 12,80	(19 384)	(109 959)	(0,01)
				57 389	(181 793)	(0,02)
<b>TOTAL DES OPTIONS VENDUES (coût USD (347 064))</b>					<b>(258 573)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>TOTAL DES OPTIONS (coût USD 617 602)</b>					<b>418 169</b>	<b>0,05</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

Contrats sur différence – (0,09 %)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
219 867	a2 Milk Co., Ltd.	USD	1 264 693	104 411	0,01
21 046	Aaron's, Inc.	USD	803 115	55 351	0,01
26 456	ACS Actividades de Construcción y Servicios S.A.	USD	1 028 541	10 173	0,00
69 276	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	748 874	19 397	0,00
55 100	Advantest Corp.	USD	1 100 031	112 472	0,01
11 495	Air France KLM	USD	162 035	15 482	0,00
5 340	Align Technology, Inc.	USD	1 379 482	24 564	0,00
13 000	Alps Electric Co., Ltd.	USD	415 141	5 991	0,00
10 633	Altice USA, Inc.	USD	195 966	28 390	0,00
1 271	Altran Technologies S.A.	USD	21 745	767	0,00
4 459	Altria Group, Inc.	USD	302 320	8 740	0,00
1 125	Ambu A/S	USD	93 142	1 787	0,00
33 108	Angi Homeservices, Inc.	USD	379 087	12 606	0,00
272	Anheuser-Busch InBev S.A. NV	USD	31 487	547	0,00
4 963	Arista Networks, Inc.	USD	1 156 925	39 505	0,01
12 400	Asahi Glass Co., Ltd.	USD	518 374	3 395	0,00
7 589	ASML Holdings NV	USD	1 331 320	19 967	0,00
2 589	Assa Abloy AB	USD	52 884	132	0,00
11 836	Athene Holdings Ltd.	USD	581 503	8 758	0,00
278	Aurubis AG	USD	23 175	171	0,00
9 808	Autodesk, Inc.	USD	1 065 639	156 830	0,02
88 669	Autogrill SpA	USD	1 140 101	12 737	0,00
144 456	Aviva Plc.	USD	998 259	69 074	0,01
2 267	Axis Capital Holdings Ltd.	USD	118 904	1 315	0,00
3 465 319	Banco Comercial Portugues S.A.	USD	1 059 875	40 007	0,01
120 067	Barratt Developments Plc.	USD	977 999	5 144	0,00
18 971	Best Buy Co., Inc.	USD	1 144 520	63 743	0,01
70 997	BGC Partners, Inc.	USD	1 152 281	68 867	0,01
364 348	Bombardier, Inc.	USD	836 050	40 320	0,01
327 774	Boohoo.com Plc.	USD	806 268	17 757	0,00
16 540	Brink's Co.	USD	1 341 394	45 485	0,01
35 400	BRP, Inc.	USD	1 276 008	30 245	0,00
30 714	Bruker Corp.	USD	1 086 661	91 835	0,01
127 490	BTG Plc.	USD	1 238 068	86 387	0,01
8 952	Caci International, Inc.	USD	1 164 208	46 103	0,01
24 352	Callon Pete Co.	USD	269 090	2 679	0,00
24 413	Caltex Australia Ltd.	USD	630 158	12 322	0,00
51 400	Cameco Corp.	USD	472 180	22 964	0,00
173 145	Capita Plc.	USD	1 107 476	13 275	0,00
12 856	Centene Corp.	USD	1 285 600	72 508	0,01
1 200	Central JP Railway Co.	USD	222 689	3 481	0,00
6 814	CF Industries Holdings, Inc.	USD	253 890	750	0,00
5 462	Charles River Laboratories International, Inc.	USD	561 494	4 752	0,00
4 610	Chemed Corp.	USD	1 127 837	61 497	0,01
26 859	Cheniere Energy, Inc.	USD	1 306 422	17 190	0,00
20 544	Cia de Distribucion Integral Logista Holdings S.A.	USD	490 396	8 011	0,00
217	Cimpress NV	USD	26 474	65	0,00
10 271	Citizens Financial Group, Inc.	USD	419 673	37 592	0,01
26 006	CNX Resources Corp.	USD	360 703	58 254	0,01
17 002	Coca-Cola European Partners Plc.	USD	649 816	20 402	0,00
17 200	Cogeco Communications, Inc.	USD	1 224 577	41 316	0,01
14 206	Commonwealth Bank of Australia	USD	855 145	29 275	0,00
2 048	Constellation Software, Inc.	USD	1 197 226	9 219	0,00
10 114	Core Laboratories NV	USD	1 022 525	32 365	0,00
2 616	Crane Co.	USD	221 052	5 232	0,00
25 756	Cree, Inc.	USD	897 597	5 666	0,00
4 287	CRH Plc.	USD	150 093	21	0,00
14 233	CTS Eventim AG & Co. KGaA	USD	693 478	70 585	0,01
9 844	Curtiss Wright Corp.	USD	1 209 926	45 774	0,01
13 800	Daiichi Sankyo Co., Ltd.	USD	333 813	10 770	0,00
43 465	Deutsche Lufthansa AG	USD	1 486 957	122 626	0,02
24 541	Domino's Pizza Enterprises Ltd.	USD	874 125	16 120	0,00
13 000	Ellie Mae, Inc.	USD	1 139 320	10 660	0,00
14 231	EMCOR Group, Inc.	USD	1 152 996	30 170	0,00
4 616	Endesa S.A.	USD	103 784	1 481	0,00
317	Everest Re Group Ltd.	USD	69 347	3 103	0,00
307 045	Evraz Plc.	USD	1 193 941	41 785	0,01
9 210	F5 Networks, Inc.	USD	1 221 338	105 320	0,01
4 938	Ferrari NV	USD	531 750	22 679	0,00
3 103	First Citizens Bancshares, Inc.	USD	1 350 177	127 347	0,02
19 913	First Horizon National Corp.	USD	393 282	28 077	0,00
43 500	First Quantum Minerals Ltd.	USD	500 101	54 506	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

#### Contrats sur différence – (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
7 183	Fleetcor Technologies, Inc.	USD	1 302 565	575	0,00
23 670	Fletcher Building Ltd.	USD	112 738	795	0,00
59 808	Flex Ltd.	USD	1 077 142	62 456	0,01
6 831	Fortinet, Inc.	USD	285 604	9 973	0,00
19 400	Furukawa Electric Co., Ltd.	USD	1 029 352	8 749	0,00
36 335	GAP Inc.	USD	1 181 614	100 135	0,01
3 046	Genpact Ltd.	USD	97 761	842	0,00
921	Georg Fischer AG	USD	1 208 774	67 123	0,01
3 785	GoDaddy, Inc.	USD	185 087	8 086	0,00
9 345	Graco, Inc.	USD	1 215 037	11 214	0,00
12 555	Grand Canyon Education, Inc.	USD	1 193 353	49 090	0,01
7 038	GW Pharmaceuticals Plc.	USD	850 402	51 990	0,01
23 200	Hakuhodo DY Holdings, Inc.	USD	312 718	5 131	0,00
83 000	Haskeo Corp.	USD	1 292 264	56 311	0,01
428 999	Hays Plc.	USD	1 061 344	35 436	0,01
14 725	HCA Healthcare, Inc.	USD	1 234 691	90 411	0,01
295 026	Hera SpA	USD	1 050 217	28 204	0,00
96 536	Hexpol AB	USD	935 550	680	0,00
5 000	Hirose Electric Co., Ltd.	USD	747 655	9 693	0,00
37 066	HollyFrontier Corp.	USD	1 646 842	95 630	0,01
10 726	Hugo Boss AG	USD	885 205	34 184	0,00
11 568	IAC / InterActive Corp.	USD	1 474 804	44 190	0,01
7 047	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	1 081 785	40 309	0,01
9 508	IG Group Holdings Plc.	USD	82 965	877	0,00
433	II VI, Inc.	USD	20 632	1 792	0,00
29 100	Iida Group Holdings Co., Ltd.	USD	538 071	16 219	0,00
1 212	Iliad S.A.	USD	283 900	8 744	0,00
26 427	Imperial Brands Plc.	USD	1 097 699	14 936	0,00
67 595	Inchcape Plc.	USD	681 967	36 340	0,01
125 163	Indivior Plc.	USD	623 192	7 490	0,00
3 393	Ingevity Corp.	USD	265 774	12 181	0,00
113 420	Inmarsat Plc.	USD	735 258	32 062	0,00
88 318	Intermediate Capital Group Plc.	USD	1 264 742	188 438	0,02
146 419	International Consolidated Airlines Group S.A.	USD	1 210 434	82 612	0,01
11 359	International Game Technology	USD	311 918	41 006	0,01
122 956	Investec Plc.	USD	857 151	43 859	0,01
23 963	ITT, Inc.	USD	1 299 274	75 723	0,01
125 300	Ivanhoe Mines Ltd.	USD	421 045	53 679	0,01
13 772	James Hardie Industries Plc.	USD	224 398	1 004	0,00
9 100	Japan Airlines Co., Ltd.	USD	334 574	9 098	0,00
32 900	Japan Exchange Group, Inc.	USD	605 983	12 105	0,00
63 800	JGC Corp.	USD	1 111 870	31 337	0,00
21 247	John Wiley & Sons, Inc.	USD	1 255 698	60 554	0,01
4 182	Johnson & Johnson	USD	583 514	962	0,00
25 662	K&S AG	USD	605 386	11 693	0,00
79 700	Kakaku.com, Inc.	USD	1 262 955	99 355	0,01
53 948	KAZ Minerals Plc.	USD	539 913	23 460	0,00
29 500	Keikyū Corp.	USD	571 027	7 308	0,00
10 109	Kemper Corp.	USD	700 554	23 756	0,00
400	Keyence Corp.	USD	231 925	7 531	0,00
39 300	Keyera Corp.	USD	1 087 659	74 167	0,01
497	Keysight Technologies, Inc.	USD	21 321	706	0,00
68 500	Kinden Corp.	USD	1 170 527	25 940	0,00
263 539	Kingfisher Plc.	USD	1 186 255	100 543	0,01
21 200	Konami Holdings Corp.	USD	1 122 966	20 767	0,00
4 798	Krones AG	USD	605 785	23 736	0,00
44 161	Kronos Worldwide Inc.	USD	1 228 559	44 602	0,01
9 238	Landstar System, Inc.	USD	949 205	59 123	0,01
25 041	Legg Mason, Inc.	USD	999 386	52 085	0,01
13 530	Liberty Broadband Corp.	USD	1 165 474	40 455	0,01
21 064	Liberty Expedia Holdings, Inc.	USD	949 355	12 849	0,00
20 276	Linamar Corp.	USD	1 072 628	2 887	0,00
29 151	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	1 324 038	14 284	0,00
32 041	Louisiana-Pacific Corp.	USD	889 458	31 080	0,00
14 602	Lumentum Holdings, Inc.	USD	792 159	49 646	0,01
2 200	Mabuchi Motor Co., Ltd.	USD	117 517	1 911	0,00
19 616	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	625 358	91 999	0,01
22 500	Magna International, Inc.	USD	1 253 461	59 132	0,01
9 573	ManpowerGroup, Inc.	USD	1 239 129	32 931	0,00
27 200	Maple Leaf Foods, Inc.	USD	721 892	16 343	0,00
4 653	Marriott Vacations Worldwide Corp.	USD	623 037	3 350	0,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

#### Contrats sur différence – (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
5 541	Martin Marietta Materials, Inc.	USD	1 149 037	28 259	0,00
12 956	Masimo Corp.	USD	1 146 736	36 665	0,01
8 800	Matsumotokiyo Holdings Co., Ltd.	USD	729 469	48 243	0,01
2 231	MAXIMUS, Inc.	USD	152 511	8 322	0,00
20 019	Medicines Co.	USD	618 387	9 409	0,00
17 652	Melia Hotels International S.A.	USD	235 585	17 226	0,00
35 200	Metro, Inc.	USD	1 106 434	54 539	0,01
20 038	Michael Kors Holdings Ltd.	USD	1 180 439	96 583	0,01
25 675	Micro Focus International Plc.	USD	855 250	25 025	0,00
8 889	Micro Focus International Plc.	USD	296 004	8 622	0,00
15 700	Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	USD	440 357	7 287	0,00
10 400	Mitsui OSK Lines Ltd.	USD	334 435	10 274	0,00
3 045	Molina Healthcare, Inc.	USD	238 941	7 152	0,00
9 666	Moog, Inc.	USD	803 341	31 705	0,00
6 002	MSA Safety, Inc.	USD	513 891	37 761	0,01
47 821	Mulesoft, Inc.	USD	1 097 492	23 120	0,00
37 081	National Australia Bank Ltd.	USD	831 534	34 171	0,00
11 602	National Beverage Corp.	USD	1 251 160	133 307	0,02
23 356	NetApp, Inc.	USD	1 337 365	262 989	0,03
6 824	Netflix, Inc.	USD	1 280 728	50 498	0,01
57 226	New York Times Co.	USD	1 058 681	60 087	0,01
145 814	NEX Group Plc.	USD	1 153 279	25 335	0,00
2 200	Nexon Co., Ltd.	USD	63 278	1 816	0,00
16 000	Nifco, Inc.	USD	1 076 195	11 058	0,00
31 900	Nippon Paint Holdings Co., Ltd.	USD	983 073	161 545	0,02
11 800	Nippon Telegraph&Telephone Corp.	USD	619 671	2 108	0,00
14 600	Nippon Yusen KK	USD	341 427	24 314	0,00
141	NVR, Inc.	USD	488 960	23 660	0,00
33 613	OC Oerlikon Corp. AG	USD	545 039	30 127	0,00
20 048	OMV AG	USD	1 273 843	34 437	0,00
5 831	On Assignment, Inc.	USD	376 216	15 511	0,00
11 159	Onemain Holdings, Inc.	USD	289 464	11 717	0,00
10 300	Open Text Corp.	USD	333 292	10 959	0,00
43 738	Orica Ltd.	USD	563 497	15 583	0,00
58 192	Orkla Borregard AS	USD	585 335	2 962	0,00
16 900	Otsuka Corp.	USD	1 268 066	29 916	0,00
39 902	PBF Energy, Inc.	USD	1 269 682	41 897	0,01
21 878	PDC Energy, Inc.	USD	991 292	63 447	0,01
12 384	Penumbra, Inc.	USD	1 305 893	43 344	0,01
44 934	Petrofac Ltd.	USD	258 298	13 160	0,00
13 008	Pilgrim's Pride Corp.	USD	473 361	30 569	0,00
3 028	PNC Financial Services Group, Inc.	USD	424 616	24 224	0,00
19 600	Pola Orbis Holdings, Inc.	USD	717 820	28 549	0,00
9 582	PRA Health Sciences, Inc.	USD	786 299	23 572	0,00
40 745	PrairieSky Royalty Ltd.	USD	1 050 001	46 687	0,01
6 353	PTC, Inc.	USD	397 634	19 046	0,00
94 510	QBE Insurance Group Ltd.	USD	760 651	41 959	0,01
4 162	QORVO, Inc.	USD	318 560	10 571	0,00
564 611	Qube Holdings Ltd.	USD	1 129 631	99	0,00
33 536	Raiffeisen Bank International AG	USD	1 187 008	30 875	0,00
13 528	Ralph Lauren Corp.	USD	1 285 701	113 229	0,01
9 696	Red Hat, Inc.	USD	1 211 030	8 823	0,00
33 537	RELX NV	USD	772 197	25 412	0,00
54 500	Renesas Electronics Corp.	USD	668 410	47 415	0,01
18 985	Repsol S.A.	USD	349 662	987	0,00
9 323	Rheinmetall AG	USD	1 177 102	105 606	0,01
21 196	Rightmove Plc.	USD	1 144 902	64 146	0,01
23 761	Robert Half International, Inc.	USD	1 353 189	81 263	0,01
226 729	Royal Mail Plc.	USD	1 333 007	222 124	0,03
2 801	Ryder System, Inc.	USD	228 898	6 638	0,00
4 301	SalMar ASA	USD	125 684	222	0,00
7 792	Sanderson Farms, Inc.	USD	1 311 121	58 946	0,01
3 866	SAP SE	USD	438 128	5 397	0,00
15 569	SCANA Corp.	USD	691 419	2 959	0,00
46 097	Schibsted ASA	USD	1 240 178	164 301	0,02
35 854	Schneider National, Inc.	USD	945 470	64 538	0,01
23 952	Scientific Games Corp.	USD	1 213 169	85 029	0,01
63 737	SEEK Ltd.	USD	892 641	31 656	0,00
66 700	Seibu Holdings, Inc.	USD	1 208 882	2 184	0,00
5 000	Seino Holdings Co., Ltd.	USD	79 187	6 189	0,00
8 000	Seria Co., Ltd.	USD	507 369	76 616	0,01
295 100	Seven Bank Ltd.	USD	991 135	61 221	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

#### Contrats sur différence – (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
31 751	Seven Group Holdings Ltd.	USD	331 100	4 190	0,00
600	Shimamura Co., Ltd.	USD	72 515	4 107	0,00
27 600	Showa Denko KK	USD	1 026 833	56 592	0,01
95 500	Singapore Telecommunications Ltd.	USD	264 382	1 242	0,00
18 688	Skechers U.S.A, Inc.	USD	658 939	52 326	0,01
58 692	Smith & Nephew Plc.	USD	1 038 530	13 539	0,00
6 779	Software AG	USD	369 317	29 933	0,00
32 033	SSP Group Plc.	USD	278 217	368	0,00
41 400	Start Today Co., Ltd.	USD	1 266 592	58 834	0,01
28 900	Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	USD	1 124 247	71 649	0,01
31 900	Suzuken Co., Ltd.	USD	1 265 172	19 187	0,00
3 000	Takashimaya Co., Ltd.	USD	29 665	1 171	0,00
42 961	Tallgrass Energy LP	USD	978 222	50 780	0,01
61 142	TCF Financial Corp.	USD	1 256 468	149 492	0,02
11 075	Tech Data Corp.	USD	1 092 992	91 147	0,01
7 300	Teck Resources Ltd.	USD	168 304	8 785	0,00
42 307	Telenor ASA	USD	951 236	52 195	0,01
40 230	Telephone & Data Systems, Inc.	USD	1 112 360	97 759	0,01
2 188	Temenos Group AG	USD	265 812	5 582	0,00
7 659	Tenaris S.A.	USD	224 639	459	0,00
35 591	Teradata Corp.	USD	1 342 493	67 267	0,01
3 717	Tesla, Inc.	USD	1 135 321	37 021	0,01
10 235	Thor Industries, Inc.	USD	1 599 116	263 961	0,03
14 800	Tokyo Broadcasting System Holdings, Inc.	USD	363 952	7 568	0,00
89 687	Treasury Wine Estates Ltd.	USD	1 069 157	14 871	0,00
7 400	Trend Micro, Inc.	USD	419 741	23 908	0,00
936	Trex, Inc.	USD	110 719	11 971	0,00
5 635	Trimble, Inc.	USD	233 740	2 761	0,00
8 278	Trinet Group, Inc.	USD	370 275	2 650	0,00
19 740	Tronox Ltd.	USD	469 812	67 314	0,01
68 770	TUI AG	USD	1 250 271	63 706	0,01
42 024	Twitter, Inc.	USD	874 309	26 684	0,00
16 260	UCB S.A.	USD	1 224 028	79 021	0,01
35 057	Umpqua Holdings Corp.	USD	775 110	65 153	0,01
24 745	United States Cellular Corp.	USD	929 917	114 569	0,01
14 410	Univar, Inc.	USD	421 637	1 483	0,00
37 711	Urban Outfitters, Inc.	USD	1 211 654	70 034	0,01
58 725	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	USD	983 470	126 275	0,02
4 588	Valero Energy Corp.	USD	385 805	15 691	0,00
18 438	Validus Holdings Ltd.	USD	908 440	31 898	0,00
43 827	Vedanta Resources Plc.	USD	414 369	52 218	0,01
66 522	Virtu Financial, Inc.	USD	1 067 678	13 304	0,00
45 253	Vishay Intertechnology, Inc.	USD	995 566	31 676	0,00
64 006	Vistra Energy Corp.	USD	1 223 795	10 881	0,00
28 951	Voya Financial, Inc.	USD	1 266 896	78 747	0,01
3 511	Wacker Chemie AG	USD	571 827	19 561	0,00
247 365	Weatherford International Plc.	USD	824 962	123 520	0,02
6 229	WellCare Health Plans, Inc.	USD	1 321 171	65 093	0,01
40 618	WH Smith Plc.	USD	1 144 686	71 081	0,01
359 027	Whitehaven Coal Ltd.	USD	1 047 541	5 620	0,00
9 400	Wilmar International Ltd.	USD	21 767	1 127	0,00
8 881	Wintrust Financial Corp.	USD	762 079	70 249	0,01
14 180	World Fuel Services Corp.	USD	402 003	22 688	0,00
59 977	WPP Plc.	USD	1 068 553	55 722	0,01
96 000	Yamaguchi Financial Group, Inc.	USD	1 149 942	20 346	0,00
28 500	Yamazaki Baking Co., Ltd.	USD	551 416	31 176	0,00
14 244	Yoox Net-A-Porter Group SpA	USD	467 707	4 489	0,00
5 006	Zebra Technologies Corp.	USD	550 860	25 531	0,00
8 462	Zions Bancorporation	USD	419 038	34 610	0,00
175 454	Zynga, Inc.	USD	707 957	28 955	0,00
<b>PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS SUR DIFFÉRENCE</b>				<b>10 547 087</b>	<b>1,24</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



# Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

#### Contrats sur différence – (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
18 894	2U, Inc.	USD	1 208 460	(4 535)	(0,00)
6 294	Accor S.A.	USD	317 267	(14 131)	(0,00)
6 797	Acuity Brands, Inc.	USD	1 163 375	(51 861)	(0,01)
47 063	Admiral Group Plc.	USD	1 217 062	(82 321)	(0,01)
14 460	Advanced Energy Industries, Inc.	USD	1 100 406	(108 305)	(0,01)
19 022	AGL Energy Ltd.	USD	360 251	(11 206)	(0,00)
27 315	Air Lease Corp.	USD	1 170 448	(26 222)	(0,00)
4 701	Alaska Air Group, Inc.	USD	325 732	(35 587)	(0,00)
38 052	AMC Entertainment Holdings, Inc.	USD	574 775	(131 470)	(0,02)
13 947	AMS AG	USD	1 343 444	(18 794)	(0,00)
1 890	AmTrust Financial Services, Inc.	USD	18 352	(416)	(0,00)
2 672	Andeavor	USD	281 843	(1 790)	(0,00)
54 675	Anglo American Plc.	USD	1 016 156	(56 959)	(0,01)
86 622	Antofagasta Plc.	USD	1 073 853	(32 890)	(0,00)
647	AP Moller Maersk A/S	USD	1 171 743	(108 760)	(0,01)
5 046	ArcelorMittal	USD	153 672	(7 436)	(0,00)
62 939	Aristocrat Leisure Ltd.	USD	1 048 886	(96 540)	(0,01)
2 993	Aryzta AG	USD	99 893	(10 930)	(0,00)
8 300	Asahi Intecc Co., Ltd.	USD	549 379	(65 109)	(0,01)
57 700	ASM Pacific Technology Ltd.	USD	829 015	(139 884)	(0,02)
10 200	Atco Ltd.	USD	362 586	(4 380)	(0,00)
6 951	Avis Budget Group, Inc.	USD	260 593	(28 986)	(0,00)
36 097	Banca Generali SpA	USD	1 265 192	(66 873)	(0,01)
33 000	Bandai Namco Holdings, Inc.	USD	1 075 927	(93 593)	(0,01)
23 600	Bank Of Kyoto	USD	1 205 824	(14 902)	(0,00)
9 000	Benesse Holdings, Inc.	USD	318 356	(8 945)	(0,00)
113 275	Blackberry Ltd.	USD	1 205 246	(5 664)	(0,00)
104 426	Bluescope Steel Ltd.	USD	1 077 085	(2 732)	(0,00)
23 537	Boliden AB	USD	752 524	(65 742)	(0,01)
44 425	Brambles Ltd.	USD	344 082	(12 614)	(0,00)
62 271	Brembo SpA	USD	960 812	(31 069)	(0,00)
27 715	Bureau Veritas S.A.	USD	736 968	(25 748)	(0,00)
186	Cable One, Inc.	USD	127 161	(2 816)	(0,00)
30 190	Cadence Design System, Inc.	USD	1 318 095	(30 492)	(0,00)
32 900	Calbee, Inc.	USD	1 153 484	(35 681)	(0,00)
19 983	Canadian Natural Resources Ltd.	USD	677 224	(43 591)	(0,01)
37 400	Canon Marketing Japan, Inc.	USD	958 803	(20 022)	(0,00)
2 215	Carrefour S.A.	USD	46 913	(2 810)	(0,00)
2 503	Casey's General Stores, Inc.	USD	308 345	(18 948)	(0,00)
25 100	CCL Industries, Inc.	USD	1 173 585	(8 948)	(0,00)
20 997	Centennial Resource Development, Inc.	USD	426 659	(4 829)	(0,00)
333 560	Centrica Plc.	USD	653 249	(65 706)	(0,01)
24 621	Chemical Financial Corp.	USD	1 404 136	(114 980)	(0,01)
2 553	Chipotle Mexican Grill Inc.	USD	785 226	(76 769)	(0,01)
200	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	USD	1 176 231	(40 119)	(0,01)
338 200	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	USD	368 117	(15 947)	(0,00)
23 800	Chuba Electric Power Co., Inc.	USD	301 672	(14 499)	(0,00)
1 932	CIE Automotive S.A.	USD	56 607	(1 439)	(0,00)
735	Cimic Group Ltd.	USD	28 425	(135)	(0,00)
20 602	Cirrus Logic, Inc.	USD	1 111 684	(40 174)	(0,01)
22 461	CNA Financial Corp.	USD	1 218 060	(4 268)	(0,00)
13 320	Cobham Plc.	USD	22 976	(622)	(0,00)
30 814	Colfax Corp.	USD	1 133 339	(19 199)	(0,00)
15 899	Colgate-Palmolive Co.	USD	1 150 293	(21 464)	(0,00)
35 682	CommScope Holding Co., Inc.	USD	1 293 472	(82 425)	(0,01)
3 250	CONSOL Mining Corp.	USD	75 888	(75 887)	(0,01)
32 172	Cotiviti Holdings, Inc.	USD	1 035 617	(4 826)	(0,00)
76 882	Coty, Inc.	USD	1 323 908	(36 135)	(0,00)
72 787	Credit Suisse Group AG	USD	1 239 447	(84 944)	(0,01)
116 000	Crescent Point Energy Corp.	USD	843 653	(124 680)	(0,02)
70 578	Crown Resorts Ltd.	USD	660 571	(4 603)	(0,00)
1 375	Delphi Automotive Plc.	USD	141 529	(3 117)	(0,00)
19 959	Dentsply Sirona, Inc.	USD	1 350 027	(36 725)	(0,00)
57 582	Deutsche Bank AG	USD	1 092 755	(60 407)	(0,01)
15 730	DexCom, Inc.	USD	930 115	(119 233)	(0,01)
17 644	DFDS A/S	USD	951 281	(11 300)	(0,00)
5 370	Dialog Semiconductor Plc.	USD	193 012	(40 973)	(0,01)
13 783	DKSH Holding AG	USD	1 180 519	(41 743)	(0,01)
5 093	DowDuPont, Inc.	USD	364 761	(5 908)	(0,00)
16 439	Dunkin' Brands Group, Inc.	USD	966 778	(40 371)	(0,01)
65 381	easyJet Plc.	USD	1 243 369	(164 143)	(0,02)
12 200	Ebara Corp.	USD	477 865	(18 777)	(0,00)
1 120	Electronic Arts, Inc.	USD	118 126	(7 325)	(0,00)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

#### Contrats sur différence – (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
120 658	Element Fleet Management Corp.	USD	907 563	(9 409)	(0,00)
57 100	Empire Co., Ltd.	USD	1 099 717	(23 703)	(0,00)
87 400	Encana Corp.	USD	1 036 753	(1 921)	(0,00)
32 289	Entegris, Inc.	USD	979 971	(43 590)	(0,01)
20 625	Envision Healthcare Corp.	USD	663 713	(130 350)	(0,02)
7 217	Equifax, Inc.	USD	816 676	(31 538)	(0,00)
1 115	Eurofins Scientific SE	USD	678 068	(7 353)	(0,00)
4 556	EXOR NV	USD	278 530	(7 914)	(0,00)
2 192	Fairfax Financial Holdings Ltd.	USD	1 169 231	(9 618)	(0,00)
11 902	Ferrovial S.A.	USD	263 490	(13 877)	(0,00)
80 772	Fiat Chrysler Automobiles NV	USD	1 385 710	(7 752)	(0,00)
25 289	Finisar Corp.	USD	511 091	(30 094)	(0,00)
31 753	Flight Centre Travel Group Ltd.	USD	1 077 105	(57 540)	(0,01)
29 702	Flowserve Corp.	USD	1 253 127	(83 760)	(0,01)
163 792	Fortescue Metal Group Ltd.	USD	570 997	(35 673)	(0,00)
33 936	Freenet AG	USD	1 285 608	(61 651)	(0,01)
147 000	Fujitsu Ltd.	USD	1 096 296	(32 062)	(0,00)
230 000	Fukuoka Financial Group, Inc.	USD	1 195 712	(56 775)	(0,01)
2 337	GEDi Gruppo Editoriale SpA	USD	1 911	(24)	(0,00)
22 929	Generac Holdings, Inc.	USD	1 113 662	(26 598)	(0,00)
58 845	Gentex Corp.	USD	1 198 084	(95 917)	(0,01)
3 200	Genworth MI Canada, Inc.	USD	105 837	(2 621)	(0,00)
35 296	GN Store Nord A/S	USD	1 108 479	(9 253)	(0,00)
36 283	Goodyear Tire & Rubber Co.	USD	1 181 374	(69 877)	(0,01)
13 515	Green Dot Corp.	USD	840 498	(5 136)	(0,00)
83 218	Groupon, Inc.	USD	467 685	(380)	(0,00)
20 246	H Lundbeck A/S	USD	1 017 393	(97 617)	(0,01)
44 377	Halma Plc.	USD	764 269	(41 057)	(0,01)
36 200	Hamamatsu Photonics KK	USD	1 244 931	(38 689)	(0,01)
1 139	Hargreaves Lansdown Plc.	USD	24 628	(1 302)	(0,00)
23 569	HARLEY DAVIDSON, Inc. COM	USD	1 165 016	(49 971)	(0,01)
25 800	Harmonic Drive Systems, Inc.	USD	1 638 571	(80 870)	(0,01)
586 804	Healthscope Ltd.	USD	882 749	(24 548)	(0,00)
22 144	Hexagon AB	USD	1 092 543	(15 774)	(0,00)
2 100	Hitachi Kokusai Electric, Inc.	USD	59 839	(2 100)	(0,00)
29 228	Hologic, Inc.	USD	1 242 775	(54 949)	(0,01)
53 728	Home Bancshares, Inc.	USD	1 294 308	(134 320)	(0,02)
105 703	HSBC Holdings Plc.	USD	1 054 027	(36 655)	(0,00)
25 792	Huhtamaki OYJ	USD	1 128 470	(2 987)	(0,00)
92 500	Husky Energy, Inc.	USD	1 118 116	(36 242)	(0,00)
388 172	Incitec Pivot Ltd.	USD	1 173 763	(65 065)	(0,01)
8 732	Industrial Alliance Insurance and Financial Services, Inc.	USD	401 688	(10 683)	(0,00)
8 873	Ingenico Group S.A.	USD	922 955	(110 383)	(0,01)
26 300	Inpex Corp.	USD	297 182	(16 913)	(0,00)
13 200	Intact Financial Corp.	USD	1 113 211	(35 435)	(0,00)
10 632	InterContinental Hotels Group Plc.	USD	620 925	(25 703)	(0,00)
23 655	InterXion Holding NV	USD	1 345 260	(5 677)	(0,00)
4 769	Intuit, Inc.	USD	738 194	(477)	(0,00)
21 907	ISS A/S	USD	823 631	(14 349)	(0,00)
48 200	Isuzu Motors Ltd.	USD	762 503	(21 568)	(0,00)
548 063	ITV Plc.	USD	1 182 814	(76 220)	(0,01)
15 303	j2 Global, Inc.	USD	1 194 399	(74 066)	(0,01)
64 761	Jagged Peak Energy, Inc.	USD	987 605	(31 086)	(0,00)
11 528	John Bean Technologies Corp.	USD	1 368 374	(94 530)	(0,01)
63 900	JTEKT Corp.	USD	1 101 055	(33 666)	(0,00)
3 761	Just Eat Plc.	USD	40 635	(1 655)	(0,00)
409	Kaba Holdings AG	USD	384 198	(1 589)	(0,00)
14 400	Kamigumi Co., Ltd.	USD	318 228	(26 360)	(0,00)
73 600	Kansai Electric Power Co., Inc.	USD	975 636	(14 770)	(0,00)
45 000	Kansai Paint Co., Ltd.	USD	1 185 395	(36 350)	(0,00)
38 700	Keihan Holdings Co.	USD	1 149 419	(3 346)	(0,00)
2 300	Kintetsu Group Holdings Co., Ltd.	USD	90 295	(2 895)	(0,00)
17 631	Kirby Corp.	USD	1 174 225	(67 879)	(0,01)
47 000	Kirin Holdings Co., Ltd.	USD	1 103 944	(9 358)	(0,00)
39 561	Ladbrokes Coral Group Plc.	USD	71 123	(1 827)	(0,00)
24 090	Leggett & Platt Inc.	USD	1 171 738	(56 759)	(0,01)
1 465	Lenzing AG	USD	173 735	(16 887)	(0,00)
134 000	Li & Fung Ltd.	USD	59 028	(2 974)	(0,00)
40 407	Liberty Global Plc.	USD	848 951	(31 114)	(0,00)
33 051	Liberty Media Corp.	USD	1 232 802	(17 187)	(0,00)
1 352 061	Lloyds Banking Group Plc.	USD	1 211 901	(34 256)	(0,00)
298	Logitech International S.A.	USD	10 325	(93)	(0,00)
144 800	Lundin Mining Corp.	USD	831 226	(301 269)	(0,04)
35 800	M3, Inc.	USD	1 180 009	(40 817)	(0,01)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

#### Contrats sur différence – (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
17 000	Macquarie Infrastructure Corp.	USD	1 123 700	(8 670)	(0,00)
6 660	Magellan Financial Group Ltd.	USD	127 696	(4 903)	(0,00)
67 881	Marathon Oil Corp.	USD	1 020 930	(7 999)	(0,00)
2 126	MarketAxess Holdings, Inc.	USD	412 231	(41 202)	(0,01)
133 500	Marubeni Corp.	USD	889 364	(19 065)	(0,00)
68 900	Marui Group Co., Ltd.	USD	1 222 290	(87 438)	(0,01)
17 600	Maruichi Steel Tube Ltd.	USD	498 365	(6 671)	(0,00)
75 824	Mattel, Inc.	USD	1 393 645	(56 110)	(0,01)
54 000	Medipal Holdings Corp.	USD	1 051 058	(9 016)	(0,00)
50 000	Melco International Development Ltd.	USD	143 741	(3 029)	(0,00)
2 941	Mercadolibre, Inc.	USD	808 187	(10 719)	(0,00)
12 861	Metro Bank Plc.	USD	601 472	(2 380)	(0,00)
170 000	MGM China Holdings Ltd.	USD	434 078	(11 339)	(0,00)
10 338	Middleby Corp.	USD	1 315 614	(187 118)	(0,02)
18 200	Mixi, Inc.	USD	848 629	(134 548)	(0,02)
41 700	Monotaro Co., Ltd.	USD	1 188 236	(67 427)	(0,01)
8 329	Murphy Oil Corp.	USD	238 792	(2 332)	(0,00)
100 969	Natixis S.A.	USD	818 380	(51 309)	(0,01)
83 670	Navient Corp.	USD	1 057 589	(46 855)	(0,01)
9 429	NCR Corp.	USD	297 485	(7 025)	(0,00)
8 597	Nektar Therapeutics	USD	467 075	(148 126)	(0,02)
95 908	New York Community Bancorp, Inc.	USD	1 292 360	(66 656)	(0,01)
19 900	NGK Spark Plug Co., Ltd.	USD	459 682	(4 734)	(0,00)
119 031	Nibe Industrier AB	USD	1 141 411	(34 887)	(0,00)
3 000	Nintendo Co., Ltd.	USD	1 211 255	(64 640)	(0,01)
12 600	Nissan Chemical Industries Ltd.	USD	506 476	(16 001)	(0,00)
30 446	NMC Health Plc.	USD	1 167 452	(49 755)	(0,01)
26 236	Nokian Renkaat OYJ	USD	1 141 024	(1 062)	(0,00)
161 438	Norsk Hydro ASA	USD	1 109 211	(88 352)	(0,01)
13 292	Novartis AG	USD	1 137 114	(34 898)	(0,00)
18 955	Nucor Corp.	USD	1 093 514	(37 721)	(0,01)
17 000	Obic Co., Ltd.	USD	1 182 939	(34 999)	(0,00)
59 857	OCI NV	USD	1 341 521	(73 588)	(0,01)
11 200	Ono Pharmaceutical Co., Ltd.	USD	256 014	(5 103)	(0,00)
445 759	Orora Ltd.	USD	1 111 423	(18 794)	(0,00)
2 594	Panalpina Welttransport Holding AG	USD	381 327	(20 434)	(0,00)
44 131	Pandora Media, Inc.	USD	223 744	(17 652)	(0,00)
43 476	Parsley Energy, Inc.	USD	1 174 722	(10 869)	(0,00)
637	Patterson Companies, Inc.	USD	23 716	(1 391)	(0,00)
57 971	Patterson-UTI Energy, Inc.	USD	1 246 956	(53 913)	(0,01)
22 596	Pennon Group Plc.	USD	242 763	(6 160)	(0,00)
49 742	Peugeot S.A.	USD	1 034 875	(57 961)	(0,01)
50 617	Plains GP Holdings LP	USD	1 009 809	(47 074)	(0,01)
7 617	Planet Fitness, Inc.	USD	245 267	(7 517)	(0,00)
105 956	Platinum Asset Management Ltd.	USD	599 832	(4 333)	(0,00)
11 347	Pool Corp.	USD	1 423 481	(60 706)	(0,01)
113 800	Prada SpA	USD	386 901	(8 368)	(0,00)
32 851	ProSiebenSat.1 Media SE	USD	1 061 661	(100 812)	(0,01)
30 436	Provident Financial Plc.	USD	346 095	(6 307)	(0,00)
279 461	Qantas Airways Ltd.	USD	1 200 847	(64 748)	(0,01)
6 438	QIAGEN NV	USD	203 956	(5 859)	(0,00)
12 926	REA Group Ltd.	USD	771 825	(17 537)	(0,00)
14 373	Red Rock Resorts, Inc.	USD	438 233	(24 922)	(0,00)
232	Rémy Cointreau S.A.	USD	30 797	(732)	(0,00)
41 040	Ritchie Bros Auctioneers, Inc.	USD	1 088 791	(58 277)	(0,01)
82 406	RPC Group Plc.	USD	1 039 383	(68 625)	(0,01)
18 153	Rubis S.C.A	USD	1 288 727	(87 917)	(0,01)
20 434	RWE AG	USD	468 187	(63 220)	(0,01)
62 517	Sabre Corp.	USD	1 240 337	(48 763)	(0,01)
56 800	Sands China Ltd.	USD	276 028	(3 729)	(0,00)
6 282	Sanofi	USD	574 614	(14 563)	(0,00)
12 563	Sartorius AG	USD	1 211 507	(75 520)	(0,01)
6 552	SEB S.A.	USD	1 216 875	(44 886)	(0,01)
90 300	Sega Sammy Holdings, Inc.	USD	1 095 376	(67 551)	(0,01)
44 395	SES S.A.	USD	735 998	(79 933)	(0,01)
51 141	Seven Generations Energy Ltd.	USD	697 739	(79 308)	(0,01)
8 000	Shimano, Inc.	USD	1 109 067	(42 776)	(0,01)
8 500	Shopify, Inc.	USD	882 133	(42 422)	(0,01)
9 289	Signature Bank	USD	1 275 844	(94 376)	(0,01)
187 719	Sirius XM Holdings, Inc.	USD	1 031 516	(944)	(0,00)
52 347	Skanska AB	USD	1 155 965	(22 380)	(0,00)
7 925	Skyworks Solutions, Inc.	USD	830 144	(43 984)	(0,01)
56 477	Snap, Inc.	USD	757 639	(57 324)	(0,01)
25 400	Sohgo Security Services Co., Ltd.	USD	1 413 506	(61 561)	(0,01)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

#### Contrats sur différence – (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
9 000	Sojitz Corp.	USD	26 047	(70)	(0,00)
5 398	Sonic Healthcare Ltd.	USD	91 145	(615)	(0,00)
4 400	Sony Financial Holdings, Inc.	USD	74 598	(3 834)	(0,00)
459 464	South32 Ltd.	USD	1 135 148	(43 837)	(0,01)
17 044	Spirit Airls, Inc.	USD	704 599	(103 287)	(0,01)
31 800	Square Enix Holdings Co., Ltd.	USD	1 451 523	(8 094)	(0,00)
155 904	SSAB AB	USD	740 199	(1 174)	(0,00)
5 665	Star Entertainment Group Ltd.	USD	25 416	(366)	(0,00)
17 889	Stericycle, Inc.	USD	1 177 454	(32 145)	(0,00)
49 939	Sterling Bancorp	USD	1 265 954	(77 405)	(0,01)
40 869	STMicroelectronics NV	USD	915 466	(59 669)	(0,01)
21 596	STMicroelectronics NV	USD	484 783	(28 476)	(0,00)
56 336	Subsea 7 S.A.	USD	824 489	(32 010)	(0,00)
62 400	SUMCO Corp.	USD	1 573 517	(8 699)	(0,00)
70 800	Sumitomo Dainippon Pharma Co., Ltd.	USD	1 029 588	(35 315)	(0,00)
5 100	Sumitomo Heavy Industries Ltd.	USD	207 963	(5 991)	(0,00)
750	Swiss Life Holdings AG	USD	252 529	(4 829)	(0,00)
1 823	Symantec Corp.	USD	52 156	(1 167)	(0,00)
95 900	Taiyo Nippon Sanso Corp.	USD	1 320 071	(90 105)	(0,01)
26 110	Tapestry, Inc.	USD	1 090 876	(34 987)	(0,00)
23 226	Targa Resources Corp.	USD	984 782	(2 555)	(0,00)
90 499	Tate & Lyle Plc.	USD	816 550	(25 887)	(0,00)
97 398	Tele2 AB	USD	1 253 083	(24 963)	(0,00)
95 569	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	USD	607 321	(30 418)	(0,00)
16 752	Tempur Sealy International, Inc.	USD	975 301	(77 226)	(0,01)
13 210	Texas Capital Bancshares, Inc.	USD	1 207 394	(128 137)	(0,02)
22 276	thyssenkrupp AG	USD	611 169	(41 474)	(0,01)
280 000	Tokyo Electric Power Co., Inc.	USD	1 125 503	(8 917)	(0,00)
6 100	Tokyo Gas Co., Ltd.	USD	143 577	(8 586)	(0,00)
45 500	Tosoh Corp.	USD	1 007 544	(49 130)	(0,01)
51 900	Tourmaline Oil Corp.	USD	935 783	(141 220)	(0,02)
10 500	Toyota Industries Corp.	USD	653 729	(14 221)	(0,00)
128 477	TPG Telecom Ltd.	USD	579 330	(438)	(0,00)
2 465	TransDigm Group, Inc.	USD	689 855	(44 025)	(0,01)
101 758	Transocean Ltd.	USD	1 042 002	(101 758)	(0,01)
21 160	TripAdvisor, Inc.	USD	736 156	(85 486)	(0,01)
3 769	Tupperware Brands Corp.	USD	237 108	(14 699)	(0,00)
6 693	Tyler Technologies, Inc.	USD	1 204 472	(60 706)	(0,01)
59 595	UBM Plc.	USD	601 657	(39 870)	(0,01)
33 020	United Bankshares, Inc.	USD	1 248 156	(100 711)	(0,01)
7 391	United States Steel Corp.	USD	214 117	(9 978)	(0,00)
2 287	Unitedhealth Group, Inc.	USD	509 589	(23 392)	(0,00)
16 900	Universal Entertainment Corp.	USD	611 389	(14 691)	(0,00)
34 248	USG Corp.	USD	1 287 382	(119 868)	(0,01)
45 850	Valvoline, Inc.	USD	1 119 198	(9 411)	(0,00)
17 573	Veeva Systems, Inc.	USD	1 019 585	(60 978)	(0,01)
46 197	Viacom, Inc.	USD	1 307 837	(165 849)	(0,02)
18 168	ViaSat, Inc.	USD	1 340 435	(68 675)	(0,01)
87 843	Vodafone Group Plc.	USD	266 645	(17 880)	(0,00)
9 437	Vulcan Materials Co.	USD	1 175 378	(5 285)	(0,00)
15 779	Wabtec Corp.	USD	1 227 606	(40 079)	(0,01)
18 862	Washington H. Soul Pattinson & Co., Ltd.	USD	241 721	(13 966)	(0,00)
9 404	Wayfair, Inc.	USD	653 202	(4 269)	(0,00)
12 930	Weight Watchers International, Inc.	USD	554 180	(11 508)	(0,00)
48 364	Weir Group Plc.	USD	1 287 261	(38 715)	(0,01)
51 651	Welbilt, Inc.	USD	1 155 433	(54 750)	(0,01)
171	Wendel S.A.	USD	28 726	(1 050)	(0,00)
80 558	Wendy's Co.	USD	1 193 870	(41 138)	(0,01)
21 919	West Fraser Timber Co., Ltd.	USD	1 367 210	(44 896)	(0,01)
24 393	Wheaton Precious Metals Corp.	USD	504 329	(10 793)	(0,00)
20 800	WSP Global, Inc.	USD	958 295	(4 044)	(0,00)
54 400	Yamato Holdings Co., Ltd.	USD	1 105 736	(43 770)	(0,01)
16 400	Yaskawa Electric Corp.	USD	725 145	(61 414)	(0,01)
25 619	Yelp, Inc.	USD	1 163 615	(12 297)	(0,00)
36 500	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	USD	130 404	(18 845)	(0,00)
15 400	Zenkoku Hoshu Co., Ltd.	USD	665 109	(7 766)	(0,00)
28 160	Zillow Group, Inc.	USD	1 153 152	(51 533)	(0,01)
10 586	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	1 241 314	(65 633)	(0,01)
<b>MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS SUR DIFFÉRENCE</b>				<b>(11 282 847)</b>	<b>(1,33)</b>
<b>TOTAL CONTRATS SUR DIFFÉRENCE</b> (coût USD 441 439 449)				<b>(735 760)</b>	<b>(0,09)</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

#### Contrats de swap – (0,28 %)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
<b>Swaps sur défaillance de crédit</b>						
358 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation du gouvernement d'Afrique du Sud)	USD	20/12/2022	1 223	0,00
1 799 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de Turquie)	USD	20/06/2022	6 245	0,00
475 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Nordstrom, Inc.)	USD	20/12/2021	7 895	0,00
1 176 049	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale de Corée)	USD	20/12/2022	374	0,00

**PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT** **15 737** **0,00**

<b>Swaps de taux d'intérêt</b>						
5 257 552	Fixe 9,255 %	Flottant (BRL 0 mois BRCDI)	BRL	04/01/2021	8 376	0,00
1 141 000	Fixe 1,318 %	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	GBP	30/08/2067	81 397	0,01
252 033 622	Flottant (HUF 6 mois BUBOR)	Fixe 1,010 %	HUF	21/12/2022	10 932	0,00
540 000 000	Fixe 7,280 %	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	MXN	14/10/2019	114 969	0,01
221 400 000	Fixe 6,730 %	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	MXN	06/09/2022	15 485	0,00
671 000 000	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	Fixe 0,035 %	SEK	19/10/2019	46 369	0,01
335 000 000	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	Fixe 0,050 %	SEK	19/10/2019	17 051	0,00
18 800 000	Fixe 2,048 %	Flottant (USD 2 mois USCPI)	USD	18/10/2020	36 987	0,01
6 200 000	Fixe 1,923 %	Flottant (USD 2 mois USCPI)	USD	21/08/2022	31 618	0,00
10 000 000	Fixe 1,923 %	Flottant (USD 2 mois USCPI)	USD	21/08/2022	87 358	0,01

**PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT** **450 542** **0,05**

<b>Swaps sur rendement total</b>						
111 233	Flottant (Cogint, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	2 382	0,00
167 670	Flottant (Roku, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	13 325	0,00
366 474	Flottant (Inovalon Holdings, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	19 292	0,00
296 571	Flottant (NewMarket Corp.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	27 049	0,01
1 355 354	Flottant (CHF 1 mois LIBOR)	Flottant (Lonza Group AG)	CHF	31/12/2050	334 865	0,04
227 486	Flottant (Carmax, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	14 070	0,00
432 286	Flottant (Canadian National Railway Co.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	22 928	0,00
337 191	Flottant (H&R Block, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	458	0,00
1 436 442	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Alimentation Couche-Tard, Inc. "B")	USD	31/12/2050	87 069	0,01
4 671 592	Fixe 0,000 %	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2030	71 143	0,01
3 193 596	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Financial Select Sector SPDR Fund)	USD	31/03/2018	99 049	0,01
10 568	Flottant (Iliad S.A.)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	869	0,00
8 622	Flottant (Telefonica Deutschland AG)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	394	0,00
9 775	Flottant (Proximus SADP)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	67	0,00
14 795	Flottant (Iliad S.A.)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	1 217	0,00
15 525	Flottant (Proximus SADP)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	106	0,00
10 079	Flottant (Telefonica Deutschland AG)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	461	0,00
9 344	Flottant (Proximus SADP)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	64	0,00
18 688	Flottant (Proximus SADP)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	128	0,00
11 624	Flottant (Iliad S.A.)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	956	0,00
7 539	Flottant (Telefonica Deutschland AG)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	345	0,00
25 362	Flottant (Iliad S.A.)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	2 086	0,00
15 056	Flottant (Telefonica Deutschland AG)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	689	0,00
12 516	Flottant (Telefonica Deutschland AG)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	572	0,00
20 078	Flottant (Iliad S.A.)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	1 651	0,00
15 525	Flottant (Proximus SADP)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	106	0,00
56 144	Flottant (Green Dot Corp. "A")	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	1 373	0,00
1 858	Flottant (Encore Capital Group, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	97	0,00
25 010	Flottant (Green Dot Corp. "A")	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	612	0,00
636	Flottant (Encore Capital Group, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	33	0,00
25 775	Flottant (Green Dot Corp. "A")	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	630	0,00
309 430	Flottant (Green Dot Corp. "A")	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	7 566	0,00
104 249	Flottant (Green Dot Corp. "A")	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	2 549	0,00
1 907	Flottant (Encore Capital Group, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	99	0,00
223 718	Flottant (Encore Capital Group, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	11 666	0,00
8 630	Flottant (Schroders Plc.)	Flottant (GBP 1 mois LIBOR)	GBP	10/05/2020	14	0,00
8 793	Flottant (3i Group Plc.)	Flottant (GBP 1 mois LIBOR)	GBP	10/05/2020	584	0,00
5 534	Flottant (Schroders Plc.)	Flottant (GBP 1 mois LIBOR)	GBP	15/05/2020	24	0,00
10 183	Flottant (Schroders Plc.)	Flottant (GBP 1 mois LIBOR)	GBP	10/05/2020	16	0,00
10 259	Flottant (3i Group Plc.)	Flottant (GBP 1 mois LIBOR)	GBP	10/05/2020	681	0,00
85 955	Flottant (Schroders Plc.)	Flottant (GBP 1 mois LIBOR)	GBP	10/05/2020	134	0,00
87 175	Flottant (3i Group Plc.)	Flottant (GBP 1 mois LIBOR)	GBP	10/05/2020	5 787	0,00
31 068	Flottant (Schroders Plc.)	Flottant (GBP 1 mois LIBOR)	GBP	10/05/2020	49	0,00
30 776	Flottant (3i Group Plc.)	Flottant (GBP 1 mois LIBOR)	GBP	10/05/2020	2 043	0,00
44 409	Flottant (GBP 1 mois LIBOR)	Flottant (Sanne Group Plc.)	GBP	10/05/2020	1 132	0,00
343 269	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Banca Generali SpA)	EUR	10/05/2020	12 445	0,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

#### Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
<b>Swaps sur rendement total – (suite)</b>						
634 421	Flottant (CHF 1 mois LIBOR)	Flottant (Novartis AG)	CHF	10/05/2020	19 748	0,00
87 689	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Aduro Biotech, Inc.)	USD	10/05/2020	13 770	0,00
79 193	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Intercontinental Exchange, Inc.)	USD	10/05/2020	5 174	0,00
460 639	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (IHS Markit Ltd.)	USD	10/05/2020	16 891	0,00
131 931	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (KKR & Co. LP)	USD	10/05/2020	3 528	0,00
877 139	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Merck & Co., Inc.)	USD	10/05/2020	1 818	0,00
1 250 064	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Bristol-Myers Squibb Co.)	USD	10/05/2020	51 555	0,01
82 075	Flottant (GBP 1 mois LIBOR)	Flottant (Sanne Group Plc.)	GBP	10/05/2020	2 092	0,00
712 071	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Intercontinental Exchange, Inc.)	USD	10/05/2020	46 526	0,01
553 797	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (IHS Markit Ltd.)	USD	10/05/2020	20 307	0,00
152 009	Flottant (GBP 1 mois LIBOR)	Flottant (Sanne Group Plc.)	GBP	10/05/2020	3 874	0,00
211 207	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Financial Engines, Inc.)	USD	10/05/2020	9 013	0,00
357 195	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Intercontinental Exchange, Inc.)	USD	10/05/2020	23 339	0,00
277 757	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (IHS Markit Ltd.)	USD	10/05/2020	10 185	0,00
105 338	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Aduro Biotech, Inc.)	USD	10/05/2020	16 541	0,00
1 840 102	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Bristol-Myers Squibb Co.)	USD	10/05/2020	75 890	0,01
1 054 120	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Merck & Co., Inc.)	USD	10/05/2020	2 185	0,00
762 203	Flottant (CHF 1 mois LIBOR)	Flottant (Novartis AG)	CHF	10/05/2020	23 725	0,00
824 424	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (KKR & Co. LP)	USD	10/05/2020	22 045	0,00
622 255	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Banca Generali SpA)	EUR	10/05/2020	22 559	0,00
76 291	Flottant (GBP 1 mois LIBOR)	Flottant (Sanne Group Plc.)	GBP	10/05/2020	1 944	0,00
382 530	Flottant (CHF 1 mois LIBOR)	Flottant (Novartis AG)	CHF	10/05/2020	11 907	0,00
529 002	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Merck & Co., Inc.)	USD	10/05/2020	1 097	0,00
52 868	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Aduro Biotech, Inc.)	USD	10/05/2020	8 302	0,00
923 246	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Bristol-Myers Squibb Co.)	USD	10/05/2020	38 077	0,01
1 296	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Aduro Biotech, Inc.)	USD	15/05/2020	74	0,00
37 330	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Banca Generali SpA)	EUR	15/05/2020	1 823	0,00
48 915	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (KKR & Co. LP)	USD	15/05/2020	1 412	0,00
35 288	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (BlackRock, Inc.)	USD	15/05/2020	2 336	0,00
73 077	Flottant (CHF 1 mois LIBOR)	Flottant (Novartis AG)	CHF	10/05/2020	2 275	0,00
71 206	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Bristol-Myers Squibb Co.)	USD	10/05/2020	2 937	0,00
101 251	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Merck & Co., Inc.)	USD	10/05/2020	210	0,00
78 292	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (KKR & Co. LP)	USD	10/05/2020	2 093	0,00
148 686	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Merck & Co., Inc.)	USD	10/05/2020	308	0,00
16 735	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Aduro Biotech, Inc.)	USD	10/05/2020	2 628	0,00
236 745	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Bristol-Myers Squibb Co.)	USD	10/05/2020	9 764	0,00
131 151	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (IHS Markit Ltd.)	USD	10/05/2020	4 809	0,00
58 854	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Banca Generali SpA)	EUR	10/05/2020	2 134	0,00
36 036	Flottant (GBP 1 mois LIBOR)	Flottant (Sanne Group Plc.)	GBP	10/05/2020	918	0,00
168 326	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Intercontinental Exchange, Inc.)	USD	10/05/2020	10 998	0,00
158 331	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Financial Engines, Inc.)	USD	10/05/2020	6 756	0,00
107 370	Flottant (CHF 1 mois LIBOR)	Flottant (Novartis AG)	CHF	10/05/2020	3 342	0,00
4 425 672	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Verizon Communications, Inc.)	USD	10/05/2020	516 400	0,06
1 836 356	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (AT&T, Inc.)	USD	10/05/2020	133 754	0,02
699 688	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Iberdrola S.A.)	EUR	15/05/2020	17 713	0,00
610 450	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Enel SpA)	EUR	15/05/2020	30 368	0,01
144 407	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	(Flottant BlackRock, Inc.)	USD	10/05/2020	11 101	0,00
225 051	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Werner Enterprises, Inc.)	USD	15/05/2020	24 746	0,01
139 522	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Schneider National, Inc.)	USD	15/05/2020	13 714	0,00
135 407	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Marten Transport, Ltd.)	USD	15/05/2020	11 224	0,00
20 150	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.)	USD	10/05/2020	2 000	0,00
189 022	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.)	USD	10/05/2020	18 764	0,00
600 921	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	(Flottant BlackRock, Inc.)	USD	10/05/2020	46 195	0,01
842 913	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Iberdrola S.A.)	EUR	15/05/2020	21 339	0,00
272 273	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Schneider National, Inc.)	USD	15/05/2020	26 762	0,01
191 973	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Werner Enterprises, Inc.)	USD	15/05/2020	21 108	0,00
249 196	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Marten Transport, Ltd.)	USD	15/05/2020	20 655	0,00
451 447	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (JB Hunt Transport Services, Inc.)	USD	15/05/2020	36 279	0,01
369 866	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Enel SpA)	EUR	15/05/2020	18 400	0,00
732 204	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Enel SpA)	EUR	15/05/2020	36 425	0,01
710 590	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Engie S.A.)	EUR	15/05/2020	15 472	0,00
352 469	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Engie S.A.)	EUR	15/05/2020	7 674	0,00
421 637	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Iberdrola S.A.)	EUR	15/05/2020	10 674	0,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



# Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

#### Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
<b>Swaps sur rendement total – (suite)</b>						
153 938	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Marten Transport Ltd.)	USD	15/05/2020	12 760	0,00
4 639 252	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (MSCI USA Value Net Total Return USD Index)	USD	15/05/2020	159 376	0,02
42 220	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Anima Holding SpA)	EUR	15/05/2020	2 359	0,00
396 006	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (JB Hunt Transport Services, Inc.)	USD	15/05/2020	31 824	0,01
196 373	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.)	USD	15/05/2020	20 568	0,00
30 285	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.)	USD	15/05/2020	3 172	0,00
50 925	Flottant (CHF 1 mois LIBOR)	Flottant (GAM Holding AG)	CHF	15/05/2020	1 726	0,00
186 543	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (MSCI USA Value Net Total Return USD Index)	USD	15/05/2020	6 408	0,00
53 071	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (WisdomTree Investments, Inc.)	USD	15/05/2020	3 256	0,00
10 720	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Anima Holding SpA)	EUR	15/05/2020	599	0,00
41 791	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Iberdrola S.A.)	EUR	15/05/2020	1 058	0,00
288 450	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Hamilton Lane, Inc.)	USD	15/05/2020	19 916	0,00
94 460	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Iberdrola S.A.)	EUR	15/05/2020	2 391	0,00
82 810	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Engie S.A.)	EUR	15/05/2020	1 803	0,00
91 242	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Enel SpA)	EUR	15/05/2020	4 539	0,00
275 760	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (MSCI USA Value Net Total Return USD Index)	USD	15/05/2020	9 473	0,00
58 229	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	(Flottant BlackRock, Inc.)	USD	10/05/2020	4 476	0,00
54 726	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.)	USD	15/05/2020	5 732	0,00
42 119	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Hamilton Lane, Inc.)	USD	10/05/2020	4 624	0,00
103 642	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Enel SpA)	EUR	15/05/2020	5 156	0,00
124 857	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Iberdrola S.A.)	EUR	15/05/2020	3 161	0,00
100 271	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Engie S.A.)	EUR	15/05/2020	2 183	0,00
35 822	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.)	USD	15/05/2020	3 752	0,00
42 696	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.)	USD	15/05/2020	4 472	0,00
30 052	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.)	USD	10/05/2020	2 983	0,00
555 741	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.)	USD	15/05/2020	58 208	0,01
469 808	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Hamilton Lane, Inc.)	USD	15/05/2020	32 438	0,01
913 186	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (MGIC Investment Corp.)	USD	15/05/2020	52 797	0,01
132 927	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (MGIC Investment Corp.)	USD	15/05/2020	7 685	0,00
1 114 383	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (MGIC Investment Corp.)	USD	15/05/2020	64 429	0,01
341 081	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Essent Group, Ltd.)	USD	10/05/2020	24 609	0,01
880 540	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Essent Group, Ltd.)	USD	10/05/2020	63 531	0,01
927 161	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Radian Group, Inc.)	USD	15/05/2020	7 153	0,00
540 837	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Radian Group, Inc.)	USD	15/05/2020	4 172	0,00
165 142	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (NMI Holdings, Inc. "A")	USD	10/05/2020	12 020	0,00
786 303	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (NMI Holdings, Inc. "A")	USD	10/05/2020	57 231	0,01
486 768	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Radian Group, Inc.)	USD	15/05/2020	3 755	0,00
447 213	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (MGIC Investment Corp.)	USD	15/05/2020	25 856	0,01
79 158	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (NMI Holdings, Inc. "A")	USD	10/05/2020	5 761	0,00
92 699	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (NMI Holdings, Inc. "A")	USD	10/05/2020	6 747	0,00
330 216	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (MGIC Investment Corp.)	USD	15/05/2020	19 092	0,00
86 035	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (MGIC Investment Corp.)	USD	15/05/2020	4 974	0,00
567 903	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Radian Group, Inc.)	USD	15/05/2020	4 381	0,00
152 947	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (MGIC Investment Corp.)	USD	15/05/2020	8 843	0,00
283 951	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Radian Group, Inc.)	USD	15/05/2020	2 191	0,00
283 951	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Radian Group, Inc.)	USD	15/05/2020	2 191	0,00
<b>PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR RENDEMENT TOTAL</b>					<b>3 082 382</b>	<b>0,37</b>
<b>PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR SWAPS</b>					<b>3 548 661</b>	<b>0,42</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



# Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

#### Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
<b>Swaps sur défaillance de crédit</b>						
1 706 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation du gouvernement d'Afrique du Sud)	USD	20/06/2022	(8 568)	(0,00)
810 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Mexique)	USD	20/12/2022	(4 945)	(0,00)
330 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Nordstrom, Inc.)	USD	20/06/2021	(3 126)	(0,00)
170 000	Fixe 1,000 %	Flottant (CDX.NA.IG 23-V1 Index)	USD	20/06/2021	(3 613)	(0,00)
245 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Nordstrom, Inc.)	USD	20/12/2021	(526)	(0,00)
350 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Macy's Retail Holdings, Inc.)	USD	20/12/2021	(212)	(0,00)
150 000	Fixe 1,000 %	Flottant (CDX.NA.IG 23-V1 Index)	USD	20/12/2021	(741)	(0,00)
415 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Macy's Retail Holdings, Inc.)	USD	20/06/2021	(11 530)	(0,00)
197 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de Turquie)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2022	(178)	(0,00)
<b>MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT</b>					<b>(33 439)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Swaps de devises</b>						
1 654 599	Flottant (TRY 3 mois LIBOR)	Fixe 10,930 %	USD	20/12/2022	(49 328)	(0,01)
4 397 694	Flottant (TRY 3 mois LIBOR)	Fixe 10,168 %	USD	20/12/2022	(218 644)	(0,02)
<b>MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE DEVISES</b>					<b>(267 972)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Swaps de taux d'intérêt</b>						
1 773 591	Flottant (BRL 0 mois BRCDI)	Fixe 8,790 %	BRL	04/01/2021	(5 254)	(0,00)
252 033 622	Fixe 1,010 %	Flottant (HUF 6 mois BUBOR)	HUF	21/12/2022	(217)	(0,00)
108 000 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 6,730 %	MXN	06/09/2022	(154 188)	(0,02)
110 700 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 6,730 %	MXN	06/09/2022	(161 643)	(0,02)
110 700 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 6,730 %	MXN	06/09/2022	(125 151)	(0,01)
110 700 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 6,730 %	MXN	06/09/2022	(140 577)	(0,02)
171 000 000	Fixe 0,603 %	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	SEK	19/10/2022	(73 438)	(0,01)
<b>MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT</b>					<b>(660 468)</b>	<b>(0,08)</b>
<b>Swaps sur rendement total</b>						
873 583	Flottant (CHF 1 mois LIBOR)	Flottant (GAM Holding AG)	CHF	10/05/2020	(8 512)	(0,00)
928 813	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (WisdomTree Investments, Inc.)	USD	10/05/2020	(27 227)	(0,01)
230 319	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Cerved Information Solutions SpA)	EUR	10/05/2020	(6 893)	(0,00)
649 722	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Anima Holding SpA)	EUR	10/05/2020	(44 614)	(0,01)
497 473	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Innogy SE)	EUR	15/05/2020	(976)	(0,00)
989 424	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Innogy SE)	EUR	15/05/2020	(1 942)	(0,00)
56 939	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Five Prime Therapeutics, Inc.)	USD	10/05/2020	(7 801)	(0,00)
402 802	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Incyte Corp.)	USD	10/05/2020	(18 879)	(0,00)
163 899	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Five Prime Therapeutics, Inc.)	USD	10/05/2020	(22 456)	(0,00)
70 979	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Anima Holding SpA)	EUR	10/05/2020	(4 874)	(0,00)
39 872	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Anima Holding SpA)	EUR	10/05/2020	(2 738)	(0,00)
42 962	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Anima Holding SpA)	EUR	10/05/2020	(2 950)	(0,00)
5 595	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Anima Holding SpA)	EUR	10/05/2020	(384)	(0,00)
30 424	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Anima Holding SpA)	EUR	10/05/2020	(2 089)	(0,00)
75 965	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Anima Holding SpA)	EUR	10/05/2020	(5 216)	(0,00)
76 999	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Incyte Corp.)	USD	10/05/2020	(3 609)	(0,00)
7 496	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Five Prime Therapeutics, Inc.)	USD	10/05/2020	(1 027)	(0,00)
1 757 423	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (E.ON SE)	EUR	15/05/2020	(32 316)	(0,01)
76 307	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Innogy SE)	EUR	15/05/2020	(150)	(0,00)
138 220	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Innogy SE)	EUR	15/05/2020	(271)	(0,00)
781 187	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (E.ON SE)	EUR	15/05/2020	(14 365)	(0,00)
87 953	Flottant (CHF 1 mois LIBOR)	Flottant (GAM Holding AG)	CHF	10/05/2020	(857)	(0,00)
108 850	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Cerved Information Solutions SpA)	EUR	10/05/2020	(3 258)	(0,00)
113 141	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Incyte Corp.)	USD	10/05/2020	(5 303)	(0,00)
25 226	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Five Prime Therapeutics, Inc.)	USD	10/05/2020	(3 456)	(0,00)
78 107	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Anima Holding SpA)	EUR	10/05/2020	(5 363)	(0,00)
82 983	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (WisdomTree Investments, Inc.)	USD	10/05/2020	(2 432)	(0,00)
311 126	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Anima Holding SpA)	EUR	15/05/2020	(4 367)	(0,00)
139 282	Flottant (GBP 1 mois LIBOR)	Flottant (AstraZeneca Plc.)	GBP	10/05/2020	(3 310)	(0,00)
28 541	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Innate Pharma S.A.)	EUR	10/05/2020	(15 089)	(0,00)
791 132	Flottant (GBP 1 mois LIBOR)	Flottant (AstraZeneca Plc.)	GBP	10/05/2020	(18 801)	(0,00)
168 416	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Innate Pharma S.A.)	EUR	10/05/2020	(89 039)	(0,01)
360 037	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Anima Holding SpA)	EUR	10/05/2020	(24 723)	(0,00)
485 463	Flottant (CHF 1 mois LIBOR)	Flottant (GAM Holding AG)	CHF	10/05/2020	(4 730)	(0,00)
54 871	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Cerved Information Solutions SpA)	EUR	10/05/2020	(1 642)	(0,00)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

#### Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
<b>Swaps sur rendement total – (suite)</b>						
512 942	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (WisdomTree Investments, Inc.)	USD	10/05/2020	(15 036)	(0,00)
94 274	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Five Prime Therapeutics, Inc.)	USD	10/05/2020	(12 916)	(0,00)
327 097	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Cerved Information Solutions SpA)	EUR	10/05/2020	(9 790)	(0,00)
113 158	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Five Prime Therapeutics, Inc.)	USD	10/05/2020	(15 504)	(0,00)
653 179	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Incyte Corp.)	USD	10/05/2020	(30 614)	(0,01)
459 081	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Cerved Information Solutions SpA)	EUR	10/05/2020	(13 740)	(0,00)
261 884	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (TESARO, Inc.)	USD	10/05/2020	(26 766)	(0,01)
950 624	Flottant (GBP 1 mois LIBOR)	Flottant (AstraZeneca Plc.)	GBP	10/05/2020	(22 592)	(0,00)
202 444	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Innate Pharma S.A.)	EUR	10/05/2020	(107 029)	(0,01)
314 261	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (TESARO, Inc.)	USD	10/05/2020	(32 120)	(0,01)
101 554	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Innate Pharma S.A.)	EUR	10/05/2020	(53 690)	(0,01)
477 017	Flottant (GBP 1 mois LIBOR)	Flottant (AstraZeneca Plc.)	GBP	10/05/2020	(11 336)	(0,00)
157 586	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (TESARO, Inc.)	USD	10/05/2020	(16 106)	(0,00)
142 691	Flottant (GBP 1 mois LIBOR)	Flottant (AstraZeneca Plc.)	GBP	10/05/2020	(3 391)	(0,00)
19 470	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	Flottant (Innate Pharma S.A.)	EUR	10/05/2020	(10 293)	(0,00)
41 639	Flottant (GBP 1 mois LIBOR)	Flottant (AstraZeneca Plc.)	GBP	10/05/2020	(990)	(0,00)
30 515	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (TESARO, Inc.)	USD	10/05/2020	(3 119)	(0,00)
44 179	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (TESARO, Inc.)	USD	10/05/2020	(4 515)	(0,00)
348 200	Flottant (Walt Disney Co.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(23 873)	(0,00)
493 697	Flottant (Covanta Holding Corp.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(46 317)	(0,01)
200 621	Flottant (Cullen Via Frost Bankers, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(25 925)	(0,00)
505 948	Flottant (Core Laboratories NV)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(12 426)	(0,00)
284 527	Flottant (Waddell & Reed Financial, Inc. "A")	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(22 527)	(0,00)
1 492 541	Fixe 0,000 %	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2030	(27 591)	(0,01)
926 001	Fixe 0,000 %	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2030	(14 633)	(0,00)
1 104 360	Fixe 0,000 %	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2030	(35 503)	(0,01)
7 859 200	Flottant (Markit iBoxx USD Liquid High Yield Index)	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	20/12/2017	(64 584)	(0,01)
4 100 000	Flottant (Markit iBoxx USD Liquid High Yield Index)	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	20/12/2017	(35 556)	(0,01)
1 300 000	Flottant (Markit iBoxx USD Liquid High Yield Index)	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	20/12/2017	(14 136)	(0,00)
1 505 082	Flottant (Accenture Plc. "A")	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2030	(2 251)	(0,00)
1 261 525	Flottant (Wal-Mart Stores, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2030	(19 379)	(0,00)
185 952	Flottant (NIKE, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(5 210)	(0,00)
6 412 363	Fixe 0,000 %	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2030	(84 786)	(0,01)
169 626	Flottant (MINDBODY, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(13 334)	(0,00)
230 563	Flottant (Energizer Holdings, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(15 301)	(0,00)
218 445	Flottant (Wingstop, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(52 472)	(0,01)
197 895	Flottant (Match Group, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(44 226)	(0,01)
113 924	Flottant (Planet Fitness, Inc."A")	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(49 484)	(0,01)
315 141	Flottant (HealthEquity, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(19 673)	(0,00)
150 416	Flottant (Sirius XM Holdings, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(18 408)	(0,00)
233 949	Flottant (PTC, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(39 666)	(0,01)
266 311	Flottant (Artisan Partners Asset Management, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(81 473)	(0,01)
293 691	Flottant (Ubiquiti Networks, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(38 643)	(0,01)
362 981	Flottant (Lear Corp.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(90 018)	(0,01)
349 959	Flottant (Primerica, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(146 651)	(0,02)
395 167	Flottant (Cimpress NV)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(131 981)	(0,02)
376 609	Flottant (Logitech International S.A.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(15 755)	(0,00)
350 609	Flottant (Cogent Communications Holdings, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(24 567)	(0,00)
232 023	Flottant (Trimble, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(49 737)	(0,01)
380 760	Flottant (Teradyne, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(59 480)	(0,01)
286 080	Flottant (Royal Caribbean Cruises Ltd.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(4 305)	(0,00)
272 335	Flottant (T Rowe Price Group, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(92 175)	(0,01)
192 345	Flottant (MGM Resorts International)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(23 763)	(0,00)
257 744	Flottant (Kilroy Realty Corp.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(19 591)	(0,00)
165 669	Flottant (Lannett Co., Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(63 436)	(0,01)
266 967	Flottant (Healthcare Services Group, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(44 887)	(0,01)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

#### Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
<b>Swaps sur rendement total – (suite)</b>						
906 931	Flottant (PowerShares QQQ Trust Série 1)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(18 291)	(0,00)
372 526	Flottant (WW Grainger, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(38 822)	(0,01)
166 313	Flottant (Genuine Parts Co.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(11 058)	(0,00)
316 334	Flottant (Gentex Corp.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(41 742)	(0,01)
62 459	Flottant (Eaton Vance Corp.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(15 917)	(0,00)
298 987	Flottant (Twilio, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(11 531)	(0,00)
224 133	Flottant (TherapeuticsMD, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(18 201)	(0,00)
469 097	Flottant (Ralph Lauren Corp.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(46 899)	(0,01)
395 097	Flottant (Aerovironment, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(15 614)	(0,00)
606 680	Flottant (United Natural Foods, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(118 014)	(0,02)
406 363	Flottant (Snap-on, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(20 453)	(0,00)
509 479	Flottant (NETGEAR, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(10 166)	(0,00)
367 620	Flottant (McCormick & Co., Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(23 986)	(0,00)
235 938	Flottant (Kimberly-Clark Corp.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(15 917)	(0,00)
299 974	Flottant (Kellogg Co.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(15 636)	(0,00)
536 756	Flottant (Hormel Foods Corp.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(62 882)	(0,01)
234 794	Flottant (Columbia Sportswear Co.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2050	(9 263)	(0,00)
1 553 200	Fixe 0,000 %	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	31/12/2030	(31 346)	(0,01)
304 953	Flottant (S&P 500 Pure Growth Total Return Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(3 953)	(0,00)
21 229	Flottant (Koninklijke KPN NV)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(588)	(0,00)
303 752	Flottant (MSCI Daily TR Gross EMU USD Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(4 686)	(0,00)
1 237 776	Flottant (S&P 500 Utility Sector Total Return Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	15/05/2020	(5 975)	(0,00)
37 838	Flottant (SEI Investments Co.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(3 036)	(0,00)
439 642	Flottant (KBW Nasdaq Regional Banking Total Return Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	15/05/2020	(36 516)	(0,01)
127 210	Flottant (MSCI USA Growth Net Total Return USD Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	15/05/2020	(3 064)	(0,00)
183 284	Flottant (iShares Edge MSCI USA Momentum Factor UCITS ETF)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	15/05/2020	(4 146)	(0,00)
2 200 812	Flottant (S&P 500 Utility Sector Total Return Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	15/05/2020	(10 624)	(0,00)
85 409	Flottant (Orange S.A.)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(4 107)	(0,00)
31 558	Flottant (Koninklijke KPN NV)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(875)	(0,00)
108 457	Flottant (S&P 500 Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(2 290)	(0,00)
23 940	Flottant (SEI Investments Co.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	15/05/2020	(1 562)	(0,00)
6 278	Flottant (Hargreaves Lansdown PLC)	Flottant (GBP 1 mois LIBOR)	GBP	15/05/2020	(282)	(0,00)
71 555	Flottant (MSCI USA Growth Net Total Return USD Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	15/05/2020	(1 723)	(0,00)
117 490	Flottant (iShares Edge MSCI USA Momentum Factor UCITS ETF)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	15/05/2020	(2 657)	(0,00)
169 768	Flottant (MSCI Daily TR Gross EMU USD Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	15/05/2020	(2 941)	(0,00)
17 313	Flottant (Ameriprise Financial, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	15/05/2020	(717)	(0,00)
11 952	Flottant (Hargreaves Lansdown PLC)	Flottant (GBP 1 mois LIBOR)	GBP	10/05/2020	(189)	(0,00)
43 982	Flottant (SEI Investments Co.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(3 529)	(0,00)
36 946	Flottant (Eaton Vance Corp.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(2 835)	(0,00)
33 016	Flottant (Ameriprise Financial, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(1 405)	(0,00)
227 022	Flottant (S&P 500 Utility Sector Total Return Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	15/05/2020	(1 096)	(0,00)
125 261	Flottant (KBW Nasdaq Regional Banking Total Return Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	15/05/2020	(10 404)	(0,00)
33 685	Flottant (T Rowe Price Group, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(2 858)	(0,00)
2 098 961	Flottant (MSCI USA Growth Net Total Return USD Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	15/05/2020	(50 548)	(0,01)
3 035 929	Flottant (iShares Edge MSCI USA Momentum Factor UCITS ETF)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	15/05/2020	(68 670)	(0,01)
591 347	Flottant (S&P 500 Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(12 487)	(0,00)
1 031 562	Flottant (KBW Nasdaq Regional Banking Total Return Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	15/05/2020	(85 680)	(0,01)
1 580 478	Flottant (S&P 500 Utility Sector Total Return Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	15/05/2020	(7 629)	(0,00)
64 214	Flottant (Orange S.A.)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(3 088)	(0,00)
128 078	Flottant (Orange S.A.)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(6 158)	(0,00)
23 725	Flottant (Koninklijke KPN NV)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(658)	(0,00)
47 345	Flottant (Koninklijke KPN NV)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(1 312)	(0,00)
3 153 726	Flottant (S&P 500 Utility Sector Total Return Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	15/05/2020	(15 223)	(0,00)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

#### Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
<b>Swaps sur rendement total – (suite)</b>						
282 996	Flottant (Ameriprise Financial, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(12 042)	(0,00)
374 174	Flottant (SEI Investments Co.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(30 024)	(0,01)
2 949 186	Flottant (MSCI Daily TR Gross EMU USD Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(45 497)	(0,01)
313 404	Flottant (Eaton Vance Corp.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(24 046)	(0,00)
284 921	Flottant (T Rowe Price Group, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(24 177)	(0,00)
101 233	Flottant (Hargreaves Lansdown PLC)	Flottant (GBP 1 mois LIBOR)	GBP	10/05/2020	(1 597)	(0,00)
175 596	Flottant (S&P 500 Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(3 708)	(0,00)
658 698	Flottant (S&P 500 Pure Growth Total Return Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(8 538)	(0,00)
1 174 947	Flottant (S&P 500 Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(24 811)	(0,00)
69 722	Flottant (S&P 500 Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(1 472)	(0,00)
268 359	Flottant (S&P 500 Pure Growth Total Return Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(3 479)	(0,00)
2 063 124	Flottant (KBW Nasdaq Regional Banking Total Return Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	15/05/2020	(171 360)	(0,02)
695 293	Flottant (S&P 500 Pure Growth Total Return Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(9 013)	(0,00)
240 154	Flottant (S&P 500 Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(5 071)	(0,00)
131 624	Flottant (SEI Investments Co.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(10 562)	(0,00)
173 185	Flottant (MSCI Daily TR Gross EMU USD Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(2 672)	(0,00)
97 476	Flottant (Ameriprise Financial, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(4 148)	(0,00)
110 838	Flottant (Eaton Vance Corp.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(8 504)	(0,00)
101 523	Flottant (T Rowe Price Group, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(8 615)	(0,00)
526 789	Flottant (S&P 500 Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(11 124)	(0,00)
1 716 323	Flottant (KBW Nasdaq Regional Banking Total Return Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	15/05/2020	(142 555)	(0,02)
2 623 044	Flottant (S&P 500 Utility Sector Total Return Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	15/05/2020	(12 662)	(0,00)
92 543	Flottant (Franklin Resources, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(5 625)	(0,00)
107 420	Flottant (State Street Corp.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(5 143)	(0,00)
593 814	Flottant (MSCI US Diversified Financial Index GICS Level 2)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(29 752)	(0,01)
1 760 797	Flottant (NASDAQ Biotechnology Total Return Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(5 759)	(0,00)
235 774	Flottant (MSCI US Diversified Financial Index GICS Level 2)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(11 813)	(0,00)
433 993	Flottant (MSCI US Diversified Financial Index GICS Level 2)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(21 744)	(0,00)
39 886	Flottant (State Street Corp.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(1 910)	(0,00)
3 635 068	Flottant (MSCI World Pharmaceuticals Net Total Return Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(85 947)	(0,01)
125 982	Flottant (Federated Investors, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(9 688)	(0,00)
793 031	Flottant (NASDAQ Biotechnology Total Return Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(2 594)	(0,00)
36 670	Flottant (Bank of New York Mellon Corp.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(2 650)	(0,00)
42 935	Flottant (Telecom Italia SpA)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(1 227)	(0,00)
32 904	Flottant (Franklin Resources, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(2 000)	(0,00)
88 493	Flottant (Affiliated Managers Group, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(6 936)	(0,00)
81 021	Flottant (Invesco, Ltd.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(2 512)	(0,00)
22 920	Flottant (Telecom Italia SpA)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(382)	(0,00)
145 070	Flottant (Telefonica S.A.)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(2 898)	(0,00)
19 233	Flottant (Elisa OYJ)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(20)	(0,00)
39 392	Flottant (Koninklijke KPN NV)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(1 092)	(0,00)
106 604	Flottant (Orange S.A.)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(5 126)	(0,00)
34 589	Flottant (Hargreaves Lansdown PLC)	Flottant (GBP 1 mois LIBOR)	GBP	10/05/2020	(546)	(0,00)
68 600	Flottant (S&P/TSX Composite Index Banks)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(7 272)	(0,00)
286 822	Flottant (FirstCash, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(16 060)	(0,00)
48 000	Flottant (S&P 400 Banks Industry Group GICS Level 2 Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	15/05/2020	(3 762)	(0,00)
24 304	Flottant (World Acceptance Corp.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(2 967)	(0,00)
101 414	Flottant (Discover Financial Services)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(8 472)	(0,00)
13 246	Flottant (EZCORP, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(2 843)	(0,00)
154 081	Flottant (Capital One Financial Corp.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(8 389)	(0,00)
183 827	Flottant (S&P/TSX Composite Index Banks)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(19 486)	(0,00)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

#### Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
<b>Swaps sur rendement total – (suite)</b>						
150 023	Flottant (Synchrony Financial)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(17 542)	(0,00)
142 150	Flottant (American Express Co.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(5 426)	(0,00)
1 346	Flottant (World Acceptance Corp.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(164)	(0,00)
28 237	Flottant (Capital One Financial Corp.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(1 537)	(0,00)
306 498	Flottant (S&P 400 Banks Industry Group GICS Level 2 Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	15/05/2020	(24 019)	(0,00)
27 215	Flottant (EZCORP, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(5 842)	(0,00)
41 058	Flottant (Discover Financial Services)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(3 430)	(0,00)
4 248	Flottant (FirstCash, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(238)	(0,00)
56 341	Flottant (Discover Financial Services)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(4 707)	(0,00)
57 889	Flottant (American Express Co.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(2 210)	(0,00)
65 885	Flottant (Capital One Financial Corp.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(3 587)	(0,00)
60 580	Flottant (Synchrony Financial)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(7 084)	(0,00)
3 772	Flottant (EZCORP, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(810)	(0,00)
377 838	Flottant (S&P/TSX Composite Index Banks)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(40 051)	(0,01)
531 527	Flottant (S&P 400 Banks Industry Group GICS Level 2 Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	15/05/2020	(41 654)	(0,01)
63 971	Flottant (FirstCash, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(3 582)	(0,00)
4 188	Flottant (World Acceptance Corp.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(511)	(0,00)
251 011	Flottant (S&P 400 Banks Industry Group GICS Level 2 Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	15/05/2020	(19 671)	(0,00)
953 401	Flottant (S&P 400 Banks Industry Group GICS Level 2 Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	15/05/2020	(74 714)	(0,01)
419 641	Flottant (S&P/TSX Composite Index Banks)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(44 482)	(0,01)
143 096	Flottant (S&P/TSX Composite Index Banks)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(15 168)	(0,00)
13 157	Flottant (EZCORP, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(2 824)	(0,00)
41 214	Flottant (EZCORP, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(8 846)	(0,00)
50 850	Flottant (World Acceptance Corp.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(6 208)	(0,00)
4 935	Flottant (World Acceptance Corp.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(603)	(0,00)
179 957	Flottant (Navient Corp.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	15/05/2020	(143)	(0,00)
200 915	Flottant (FirstCash, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(11 250)	(0,00)
462 774	Flottant (Navient Corp.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	15/05/2020	(367)	(0,00)
38 737	Flottant (FirstCash, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(2 169)	(0,00)
242 591	Flottant (American Express Co.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(9 261)	(0,00)
271 862	Flottant (Discover Financial Services)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(22 711)	(0,00)
236 351	Flottant (Capital One Financial Corp.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(12 868)	(0,00)
249 248	Flottant (Synchrony Financial)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(29 145)	(0,01)
165 250	Flottant (American Express Co.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(6 308)	(0,00)
172 067	Flottant (Discover Financial Services)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(14 374)	(0,00)
151 205	Flottant (Capital One Financial Corp.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(8 233)	(0,00)
170 003	Flottant (Synchrony Financial)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(19 879)	(0,00)
31 595	Flottant (Eaton Vance Corp.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(2 424)	(0,00)
47 496	Flottant (Orange S.A.)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(2 284)	(0,00)
29 007	Flottant (T Rowe Price Group, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(2 461)	(0,00)
82 634	Flottant (S&P 500 Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(1 745)	(0,00)
10 210	Flottant (Hargreaves Lansdown PLC)	Flottant (GBP 1 mois LIBOR)	GBP	10/05/2020	(161)	(0,00)
29 086	Flottant (Ameriprise Financial, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(1 238)	(0,00)
162 685	Flottant (S&P 500 Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(3 435)	(0,00)
3 086 590	Flottant (MSCI USA High Dividend Yield Price Return USD Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(60 834)	(0,01)
3 091 627	Flottant (MSCI USA Minimum Volatility Gross Total Return USD Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(59 019)	(0,01)
51 399	Flottant (PRA Group, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(1 838)	(0,00)
3 087	Flottant (PRA Group, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(110)	(0,00)
18 822	Flottant (PRA Group, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(673)	(0,00)
159 262	Flottant (PRA Group, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(5 696)	(0,00)
50 426	Flottant (PRA Group, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(1 804)	(0,00)
148 229	Flottant (Janus Henderson Group PLC)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(1 913)	(0,00)
614 876	Flottant (MSCI World Pharmaceuticals Net Total Return Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(14 538)	(0,00)
282 592	Flottant (MSCI US Diversified Financial Index GICS Level 2)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(14 159)	(0,00)
23 023	Flottant (Invesco, Ltd.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(714)	(0,00)
10 878	Flottant (State Street Corp.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(521)	(0,00)
67 018	Flottant (Telefonica S.A.)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(1 339)	(0,00)
9 254	Flottant (Franklin Resources, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(562)	(0,00)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



# Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

#### Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
<b>Swaps sur rendement total – (suite)</b>						
10 212	Flottant (Elisa OYJ)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(11)	(0,00)
10 695	Flottant (Bank of New York Mellon Corp.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(773)	(0,00)
245 302	Flottant (NASDAQ Biotechnology Total Return Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(802)	(0,00)
24 889	Flottant (Affiliated Managers Group, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(1 951)	(0,00)
18 785	Flottant (Telecom Italia SpA)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(313)	(0,00)
34 833	Flottant (Federated Investors, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(2 679)	(0,00)
25 610	Flottant (Telecom Italia SpA Via Milano)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(732)	(0,00)
19 735	Flottant (Telecom Italia SpA)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(329)	(0,00)
44 420	Flottant (Telecom Italia SpA Via Milano)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(1 269)	(0,00)
123 001	Flottant (Telefonica S.A.)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(2 458)	(0,00)
20 254	Flottant (Elisa OYJ)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(21)	(0,00)
383 237	Flottant (MSCI World Pharmaceuticals Net Total Return Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(9 061)	(0,00)
40 324	Flottant (NASDAQ Biotechnology Total Return Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(132)	(0,00)
21 929	Flottant (Federated Investors, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	15/05/2020	(1 702)	(0,00)
14 309	Flottant (Invesco, Ltd.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	15/05/2020	(730)	(0,00)
15 705	Flottant (Affiliated Managers Group, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	15/05/2020	(1 193)	(0,00)
17 927	Flottant (T Rowe Price Group, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	15/05/2020	(1 360)	(0,00)
7 272	Flottant (Bank of New York Mellon Corp.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	15/05/2020	(374)	(0,00)
6 430	Flottant (State Street Corp.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	15/05/2020	(219)	(0,00)
5 301	Flottant (3i Group Plc.)	Flottant (GBP 1 mois LIBOR)	GBP	15/05/2020	(4)	(0,00)
19 808	Flottant (Eaton Vance Corp.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	15/05/2020	(1 317)	(0,00)
5 663	Flottant (Franklin Resources, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	15/05/2020	(445)	(0,00)
34 332	Flottant (MSCI World Pharmaceuticals Net Total Return Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(812)	(0,00)
127 691	Flottant (NASDAQ Biotechnology Total Return Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(418)	(0,00)
12 691	Flottant (State Street Corp.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(608)	(0,00)
10 899	Flottant (Franklin Resources, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(662)	(0,00)
29 498	Flottant (Affiliated Managers Group, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(2 312)	(0,00)
40 664	Flottant (Federated Investors, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(3 127)	(0,00)
27 066	Flottant (Invesco, Ltd.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(839)	(0,00)
12 478	Flottant (Bank of New York Mellon Corp.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(902)	(0,00)
2 192 292	Flottant (MSCI World Pharmaceuticals Net Total Return Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(51 834)	(0,01)
880 399	Flottant (NASDAQ Biotechnology Total Return Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(2 879)	(0,00)
4 363 902	Flottant (MSCI World Pharmaceuticals Net Total Return Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(103 179)	(0,01)
23 317	Flottant (Elisa OYJ)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(24)	(0,00)
87 383	Flottant (Telefonica S.A.)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(1 746)	(0,00)
11 744	Flottant (Elisa OYJ)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(12)	(0,00)
174 425	Flottant (Telefonica S.A.)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(3 485)	(0,00)
51 610	Flottant (Telecom Italia SpA Via Milano)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(1 475)	(0,00)
27 545	Flottant (Telecom Italia SpA)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(459)	(0,00)
25 855	Flottant (Telecom Italia SpA Via Milano)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(739)	(0,00)
13 800	Flottant (Telecom Italia SpA)	Flottant (EUR 1 mois EURIBOR)	EUR	15/05/2020	(230)	(0,00)
344 956	Flottant (Federated Investors, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(26 526)	(0,00)
229 178	Flottant (Invesco, Ltd.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(7 107)	(0,00)
249 808	Flottant (Affiliated Managers Group, Inc.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(19 580)	(0,00)
106 953	Flottant (Bank of New York Mellon Corp.)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	10/05/2020	(7 728)	(0,00)
<b>MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR RENDEMENT TOTAL</b>					<b>(4 998 114)</b>	<b>(0,59)</b>
<b>MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR SWAPS</b>					<b>(5 959 993)</b>	<b>(0,70)</b>
<b>VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 735 676 479)</b>					<b>747 989 160</b>	<b>88,32</b>
<b>AUTRES ACTIFS ET PASSIFS</b>					<b>98 908 233</b>	<b>11,68</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>					<b>846 897 393</b>	<b>100,00</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>TOTAL DES INVESTISSEMENTS</b>		
Total des investissements non compris les instruments dérivés (coût USD 735 058 877)	755 837 333	89,25
Plus-value latente sur contrats à terme	3 092 195	0,36
Moins-value latente sur contrats à terme	(1 619 668)	(0,19)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	20 406 871	2,41
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(26 998 648)	(3,19)
Valeur de marché des options achetées (coût USD 964 666)	676 742	0,08
Valeur de marché des options vendues (coût USD (347 064))	(258 573)	(0,03)
Plus-value latente sur contrats sur différence	10 547 087	1,24
Moins-value latente sur contrats sur différence	(11 282 847)	(1,33)
Plus-value latente sur swaps	3 548 661	0,42
Moins-value latente sur swaps	(5 959 993)	(0,70)
Autres actifs et passifs	98 908 233	11,68
<b>Capitaux propres</b>	<b>846 897 393</b>	<b>100,00</b>

Les taux indiqués pour les obligations de sociétés, les obligations d'État, les obligations municipales, les titres supranationaux, les obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques, les obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques, certificats de dépôt et les prêts bancaires sont ceux qui étaient en vigueur au 30 novembre 2017.

Le courtier en contrats à terme était Barclays Capital, Inc., Credit Suisse Securities (USA) LLC, Deutsche Bank AG et Morgan Stanley and Co., Inc.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Bank of America International, Barclays Bank Plc., Deutsche Bank AG, Morgan Stanley, Morgan Stanley and Co., Inc. et Newedge Group.

La contrepartie pour contrats sur différence était Morgan Stanley.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Barclays Bank Plc., Barclays Capital, Inc., Deutsche Bank AG, JP Morgan, JP Morgan Chase Bank NA London et Morgan Stanley and Co. International.

Les contreparties pour les contrats d'option étaient Barclays Bank Plc. et Deutsche Bank AG.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2017 est de 2,05 % de la Valeur liquidative.

- (a) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit le rendement annualisé avec décote à la date d'achat pour les titres décotés, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt.
- (b) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date de préremboursement pour ce type de titre.
- (c) Les taux de coupon variables et flottants sont ceux cotés au 30 novembre 2017.
- (d) Ces titres sont émis au premier taux indiqué, lequel augmente jusqu'au second taux à une date ultérieure fixée d'avance.
- (e) Ce titre est négocié et détenu en USD (ADR : Certificat américain d'actions étrangères/GDR : Certificat mondial d'actions étrangères).
- (f) 144A : Ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.
- (g) La valorisation de ce titre est déterminée par le Valorisateur. Voir Note 4.
- (h) Partie liée à Goldman Sachs Funds II.
- (i) Le rendement de ce fonds était de 1,367 % au 30 novembre 2017.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



# Goldman Sachs Funds II—Balanced Allocation Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

Positions	Description du titre	Devise	Taux du coupon <sup>(a)</sup>	Date d'échéance <sup>(b)</sup>	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse</b>						
<b>Obligations d'État – 3,74 %</b>						
<b>États-Unis</b>						
200 000	Bon à court terme du Trésor américain	USD	1,145 %	25/01/2018	199 651	0,23
1 400 000	Bon à court terme du Trésor américain	USD	1,145 %	01/02/2018	1 397 257	1,63
400 000	Bon à court terme du Trésor américain	USD	1,306 %	19/04/2018	397 999	0,47
100 000	Obligation à taux variable du Trésor américain <sup>(c)</sup>	USD	1,459 %	31/10/2018	100 192	0,12
100 000	Obligation à taux variable du Trésor américain <sup>(c)</sup>	USD	1,429 %	31/01/2019	100 222	0,12
200 000	Obligation à taux variable du Trésor américain <sup>(c)</sup>	USD	1,359 %	30/04/2019	200 280	0,23
500 000	Obligation à taux variable du Trésor américain <sup>(c)</sup>	USD	1,349 %	31/07/2019	500 447	0,59
300 000	Bon/Obligation du Trésor américain	USD	2,625 %	31/01/2018	300 682	0,35
					3 196 730	3,74
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS D'ÉTAT</b> (coût USD 3 196 467)					<b>3 196 730</b>	<b>3,74</b>
<b>Fonds communs de placement – 78,35 %</b>						
<b>Irlande</b>						
14 711 279	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) <sup>(d)(e)</sup>				14 711 279	17,20
49 237	iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF				1 440 182	1,68
15 737	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF				2 252 594	2,63
43 032	iShares Core S&P 500 UCITS ETF				10 906 891	12,75
138 801	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF				3 601 886	4,21
160 319	iShares MSCI Europe ex-UK UCITS ETF				6 153 923	7,20
40 921	iShares USD Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF				5 381 521	6,29
					44 448 276	51,96
<b>Luxembourg</b>						
72 526	Goldman Sachs Funds – Global High Yield Portfolio (Catégorie de Capitalisation IO) <sup>(d)</sup>				847 101	0,99
1 004 739	Goldman Sachs Funds – Global High Yield Portfolio (Catégorie de Distribution IO) <sup>(d)</sup>				8 801 510	10,29
					9 648 611	11,28
<b>États-Unis</b>						
45 716	Alerian MLP ETF				461 503	0,54
51 311	iShares 3-7 Year Treasury Bond ETF				6 295 347	7,36
14 988	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF				1 588 278	1,86
94 699	iShares MSCI United Kingdom ETF				3 328 196	3,89
8 717	iShares Russell 1000 Value ETF				1 071 755	1,25
3 815	SPDR S&P Bank ETF				182 090	0,21
					12 927 169	15,11
<b>TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b> (coût USD 61 938 074)					<b>67 024 056</b>	<b>78,35</b>
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE</b> (coût USD 65 134 541)					<b>70 220 786</b>	<b>82,09</b>
<b>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</b>						
<b>Obligations d'État – 12,68 %</b>						
<b>États-Unis</b>						
100 000	Federal Farm Credit Banks <sup>(c)</sup>	USD	1,374 %	05/07/2019	99 983	0,12
100 000	Federal Farm Credit Banks <sup>(c)</sup>	USD	1,364 %	18/10/2019	99 984	0,12
100 000	Federal Home Loan Banks <sup>(c)</sup>	USD	1,318 %	01/03/2018	100 008	0,12
100 000	Federal Home Loan Banks <sup>(c)</sup>	USD	1,138 %	18/05/2018	100 054	0,12
100 000	Federal Home Loan Banks <sup>(c)</sup>	USD	1,143 %	18/05/2018	99 987	0,12
2 000 000	Federal Home Loan Banks <sup>(c)</sup>	USD	1,193 %	27/07/2018	1 999 558	2,34
400 000	Federal Home Loan Banks <sup>(c)</sup>	USD	1,203 %	19/03/2019	399 965	0,47
150 000	Federal Home Loan Banks <sup>(c)</sup>	USD	1,188 %	18/04/2019	149 949	0,17
100 000	Federal Home Loan Banks <sup>(c)</sup>	USD	1,188 %	18/04/2019	99 966	0,12
650 000	Bon à court terme du Trésor américain	USD	0,903 %	14/12/2017	649 778	0,76
100 000	Bon à court terme du Trésor américain	USD	1,125 %	18/01/2018	99 850	0,11
300 000	Bon à court terme du Trésor américain	USD	1,195 %	08/02/2018	299 318	0,35
200 000	Bon à court terme du Trésor américain	USD	1,191 %	22/02/2018	199 449	0,23
550 000	Bon à court terme du Trésor américain	USD	1,280 %	22/03/2018	547 868	0,64
1 100 000	Obligation à taux variable du Trésor américain <sup>(c)</sup>	USD	1,561 %	31/01/2018	1 100 598	1,28
1 200 000	Obligation à taux variable du Trésor américain <sup>(c)</sup>	USD	1,479 %	30/04/2018	1 201 178	1,40

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Balanced Allocation Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

Positions	Description du titre	Devise	Taux du coupon <sup>(a)</sup>	Date d'échéance <sup>(b)</sup>	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations d'État – (suite)							
États-Unis – (suite)							
3 200 000	Obligation à taux variable du Trésor américain <sup>(c)</sup>	USD	1,463 %	31/07/2018	3 204 618	3,74	
400 000	Obligation à taux variable du Trésor américain <sup>(c)</sup>	USD	1,337 %	31/10/2019	400 147	0,47	
					10 852 258	12,68	
TOTAL DES OBLIGATIONS D'ÉTAT (coût USD 10 852 123)					10 852 258	12,68	
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – 0,12 %							
États-Unis							
100 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,750 %	12/01/2018	99 938	0,12	
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSEES À DES ACTIFS ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût USD 99 971)					99 938	0,12	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût USD 10 952 094)					10 952 196	12,80	
Autres valeurs mobilières							
Obligations d'État – 1,87 %							
États-Unis							
100 000	Federal Home Loan Banks <sup>(c)</sup>	USD	1,104 %	16/01/2018	100 000	0,11	
100 000	Federal Home Loan Banks <sup>(c)</sup>	USD	1,104 %	16/01/2018	100 000	0,11	
100 000	Federal Home Loan Banks <sup>(c)</sup>	USD	1,118 %	19/01/2018	100 000	0,12	
100 000	Federal Home Loan Banks <sup>(c)</sup>	USD	1,118 %	19/01/2018	99 999	0,12	
100 000	Federal Home Loan Banks <sup>(c)</sup>	USD	1,129 %	22/01/2018	99 999	0,12	
100 000	Federal Home Loan Banks <sup>(c)</sup>	USD	1,148 %	23/01/2018	99 999	0,12	
1 000 000	Federal Home Loan Banks <sup>(c)</sup>	USD	1,138 %	19/03/2018	1 000 023	1,17	
					1 600 020	1,87	
TOTAL DES OBLIGATIONS D'ÉTAT (coût USD 1 600 014)					1 600 020	1,87	
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût USD 1 600 014)					1 600 020	1,87	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS NON COMPRIS LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût USD 77 686 649)					82 773 002	96,76	
Contrats à terme – 1,15 %							
Nombre de Contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR							
11	DJ Euro STOXX 50 Index Futures 21/12/2018	Longs			164 224	10 477	0,01
4	IBEX 35 Index Futures 15/12/2017	Longs			487 840	12 096	0,01
					652 064	22 573	0,02
JPY							
18	TOPIX Index Futures 07/12/2017	Longs			2 889 326	316 495	0,37
USD							
42	E-Mini S&P 500 Index Futures 15/12/2017	Longs			5 536 650	360 647	0,42
43	Mini-Russell 2000 Index Futures 15/12/2017	Longs			3 328 415	312 502	0,37
					8 865 065	673 149	0,79
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					1 012 217	1,18	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Balanced Allocation Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

#### Contrats à terme – (suite)

Nombre de Contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
<b>EUR</b>					
(4)	Obligation de la République fédérale d'Allemagne à 5 ans contrats à terme 07/12/2017	Courts	(626 325)	(190)	(0,00)
<b>USD</b>					
47	Bons du Trésor américain à 10 ans contrats à terme 20/03/2018	Longs	5 844 156	(20 861)	(0,02)
50	Bons du Trésor américain à 2 ans contrats à terme 29/03/2018	Longs	10 725 000	(2 844)	(0,00)
27	Bons du Trésor américain à 5 ans contrats à terme 29/03/2018	Longs	3 146 766	(4 398)	(0,01)
			19 715 922	(28 103)	(0,03)
<b>MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME</b>				<b>(28 293)</b>	<b>(0,03)</b>

#### Contrats de change à terme – 0,24 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
CHF	50 000	USD	50 276	20/12/2017	624	0,00
DKK	90 000	USD	14 121	20/12/2017	294	0,00
EUR	150 000	USD	175 074	20/12/2017	3 699	0,01
GBP	675 000	USD	892 467	20/12/2017	19 141	0,02
ILS	40 000	USD	11 292	20/12/2017	173	0,00
USD	821 674	AUD	1 020 000	20/12/2017	48 742	0,06
USD	1 152 650	CAD	1 400 000	20/12/2017	63 318	0,07
USD	988 492	CHF	930 000	20/12/2017	41 743	0,05
USD	220 915	DKK	1 360 000	20/12/2017	3 090	0,00
USD	4 444 335	EUR	3 680 000	20/12/2017	58 437	0,07
USD	370 853	HKD	2 890 000	20/12/2017	695	0,00
USD	3 977 175	JPY	428 000 000	20/12/2017	150 652	0,18
USD	83 801	NOK	650 000	20/12/2017	5 270	0,01
USD	21 780	NZD	30 000	20/12/2017	1 196	0,00
USD	351 223	SEK	2 775 000	20/12/2017	17 753	0,02
USD	149 389	SGD	200 000	20/12/2017	934	0,00
CNH	3 950 000	USD	586 854	14/02/2018	7 209	0,01
CNH	1 750 000	USD	260 658	16/05/2018	831	0,00
<b>PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME</b>					<b>423 801</b>	<b>0,50</b>

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD	10 000	USD	7 830	20/12/2017	(252)	(0,00)
CAD	40 000	USD	31 532	20/12/2017	(408)	(0,00)
HKD	90 000	USD	11 543	20/12/2017	(16)	(0,00)
JPY	340 000 000	USD	3 166 812	20/12/2017	(127 051)	(0,15)
NZD	10 000	USD	6 918	20/12/2017	(56)	(0,00)
SEK	2 325 000	USD	280 287	20/12/2017	(893)	(0,00)
USD	2 299 825	GBP	1 735 000	20/12/2017	(43 346)	(0,05)
USD	34 168	ILS	120 000	20/12/2017	(226)	(0,00)
USD	561 056	CNH	3 950 000	14/02/2018	(33 007)	(0,04)
USD	245 959	CNH	1 750 000	16/05/2018	(15 529)	(0,02)
<b>MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME</b>					<b>(220 784)</b>	<b>(0,26)</b>

#### Contrats de change à terme particuliers à des Catégories d'Actions – 0,19 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
GBP	9 132 250	USD	12 092 964	20/12/2017	240 416	0,28
<b>PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE</b>					<b>240 416</b>	<b>0,28</b>

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	220 000	USD	264 376	20/12/2017	(2 176)	(0,00)
USD	2 687 944	GBP	2 047 000	20/12/2017	(76 591)	(0,09)
<b>MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE</b>					<b>(78 767)</b>	<b>(0,09)</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

**Goldman Sachs Funds II—Balanced Allocation Portfolio**  
**Tableau des Investissements**  
**Au 30 novembre 2017**

**Options – 0,00 %**

Positions	Description du titre			Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>Options achetées</b>						
	<b>JPY</b>					
16 867	Call TOPIX Index	Expiration 07/05/2018	Exercice 1 888,40	(303)	4 065	0,00
<b>TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES</b> (coût USD 4 368)					<b>4 065</b>	<b>0,00</b>
<b>Options vendues</b>						
	<b>USD</b>					
(3 632)	Put Energy Select Sector SPDR Fund	Expiration 16/03/2018	Exercice 62,94	10 425	(2 580)	(0,00)
<b>TOTAL DES OPTIONS VENDUES</b> (coût USD (13 005))					<b>(2 580)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>TOTAL DES OPTIONS</b> (coût USD (8 637))					<b>1 485</b>	<b>0,00</b>

**Contrats de swap – 0,00 %**

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
<b>Swaps de taux d'intérêt</b>						
550 000	Fixe 2,194 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	25/10/2021	500	0,00
<b>PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT</b>					<b>500</b>	<b>0,00</b>
<b>Swaps sur rendement total</b>						
100 379	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (S&P 500 Total Return Index)	USD	05/07/2018	2 311	0,00
<b>PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR RENDEMENT TOTAL</b>					<b>2 311</b>	<b>0,00</b>
<b>PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS</b>					<b>2 811</b>	<b>0,00</b>
<b>Moins-value latente</b>						
	<b>Swaps sur rendement total</b>					
99 926	Flottant (JPGSVENK Index)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	05/01/2018	(1 927)	(0,00)
<b>MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR RENDEMENT TOTAL</b>					<b>(1 927)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS</b>					<b>(1 927)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS</b> (coût USD 77 678 012)					<b>84 123 961</b>	<b>98,34</b>
<b>AUTRES ACTIFS ET PASSIFS</b>					<b>1 420 366</b>	<b>1,66</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>					<b>85 544 327</b>	<b>100,00</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

## Goldman Sachs Funds II—Balanced Allocation Portfolio

### Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>TOTAL DES INVESTISSEMENTS</b>		
Total des investissements non compris les instruments dérivés (coût USD 77 686 649)	82 773 002	96,76
Plus-value latente sur contrats à terme	1 012 217	1,18
Moins-value latente sur contrats à terme	(28 293)	(0,03)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	423 801	0,50
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(220 784)	(0,26)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	240 416	0,28
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(78 767)	(0,09)
Valeur de marché des options achetées (coût USD 4 368)	4 065	0,00
Valeur de marché des options vendues (coût USD (13 005))	(2 580)	(0,00)
Plus-value latente sur contrats de swaps	2 811	0,00
Moins-value latente sur contrats de swaps	(1 927)	(0,00)
Autres actifs et passifs	1 420 366	1,66
<b>Capitaux propres</b>	<b>85 544 327</b>	<b>100,00</b>

Les taux indiqués pour les obligations d'État et les obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques sont ceux qui étaient en vigueur au 30 novembre 2017.

Le courtier en contrats à terme était Credit Suisse Securities.

La contrepartie des contrats de change à terme était Morgan Stanley.

Les contreparties pour les contrats d'option étaient Citibank NA et Morgan Stanley and Co. International.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Credit Suisse Debt Capital Markets et JPMorgan Chase Bank NA.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2017 est de 1,18 % de la Valeur liquidative.

- (a) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit le rendement annualisé avec décote à la date d'achat pour les titres décotés, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt.
- (b) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date de préremboursement pour ce type de titre.
- (c) Les taux de coupon variables et flottants sont ceux cotés au 30 novembre 2017.
- (d) Partie liée à Goldman Sachs Funds II.
- (e) Le rendement de ce fonds était de 1,367 % au 30 novembre 2017.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

Positions	Description du titre	Devise	Taux du coupon <sup>(a)</sup>	Date d'échéance <sup>(b)</sup>	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse</b>						
<b>Obligations de sociétés – 4,08 %</b>						
<b>Bermudes</b>						
1 500 000	Weatherford International Ltd.	USD	4,500 %	15/04/2022	1 353 750	0,07
1 250 000	Weatherford International Ltd.	USD	8,250 %	15/06/2023	1 256 250	0,07
1 050 000	Weatherford International Ltd.	USD	6,500 %	01/08/2036	850 500	0,05
600 000	Weatherford International Ltd.	USD	7,000 %	15/03/2038	504 000	0,03
					3 964 500	0,22
<b>Canada</b>						
608 000	Precision Drilling Corp.	USD	6,500 %	15/12/2021	619 400	0,04
<b>Îles Caïmans</b>						
1 158 000	Noble Holding International Ltd.	USD	4,625 %	01/03/2021	1 059 570	0,06
2 200 000	Noble Holding International Ltd.	USD	7,750 %	15/01/2024	1 911 250	0,11
1 950 000	Transocean, Inc.	USD	7,500 %	15/04/2031	1 716 000	0,10
2 550 000	Transocean, Inc.	USD	6,800 %	15/03/2038	2 040 000	0,11
					6 726 820	0,38
<b>Royaume-Uni</b>						
1 000 000	Enso Plc.	USD	4,500 %	01/10/2024	812 500	0,05
<b>États-Unis</b>						
1 950 000	AmeriGas Partners LP Via AmeriGas Finance Corp.	USD	5,875 %	20/08/2026	2 032 875	0,11
150 000	Andeavor Logistics LP Via Tesoro Logistics Finance Corp.	USD	5,500 %	15/10/2019	157 219	0,01
1 650 000	Antero Resources Corp.	USD	5,375 %	01/11/2021	1 699 500	0,10
1 200 000	Antero Resources Corp.	USD	5,125 %	01/12/2022	1 236 000	0,07
124 000	California Resources Corp.	USD	6,000 %	15/11/2024	76 260	0,00
750 000	Chesapeake Energy Corp.	USD	5,375 %	15/06/2021	725 625	0,04
2 450 000	Chesapeake Energy Corp.	USD	5,750 %	15/03/2023	2 260 125	0,13
3 400 000	Continental Resources, Inc.	USD	3,800 %	01/06/2024	3 357 500	0,19
1 354 000	CVR Refining LLC Via Coffeyville Finance, Inc.	USD	6,500 %	01/11/2022	1 398 005	0,08
1 250 000	DCP Midstream Operating LP	USD	2,500 %	01/12/2017	1 248 437	0,07
950 000	Denbury Resources, Inc.	USD	5,500 %	01/05/2022	646 000	0,04
600 000	Energy Transfer Equity LP	USD	7,500 %	15/10/2020	667 500	0,04
1 050 000	Energy Transfer Equity LP	USD	5,875 %	15/01/2024	1 128 750	0,06
800 000	Energy Transfer Equity LP	USD	5,500 %	01/06/2027	838 000	0,05
1 550 000	EP Energy LLC Via Everest Acquisition Finance, Inc.	USD	9,375 %	01/05/2020	1 147 000	0,06
3 000 000	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp.	USD	6,000 %	15/05/2023	3 037 500	0,17
400 000	Jones Energy Holdings LLC					
	Via Jones Energy Finance Corp.	USD	6,750 %	01/04/2022	286 000	0,02
600 000	Laredo Petroleum, Inc.	USD	6,250 %	15/03/2023	621 000	0,04
1 000 000	Matador Resources Co.	USD	6,875 %	15/04/2023	1 060 000	0,06
1 000 000	Nabors Industries, Inc.	USD	4,625 %	15/09/2021	962 500	0,05
800 000	Newfield Exploration Co.	USD	5,625 %	01/07/2024	866 000	0,05
800 000	Newfield Exploration Co.	USD	5,375 %	01/01/2026	854 000	0,05
3 300 000	Oasis Petroleum, Inc.	USD	6,875 %	15/03/2022	3 374 250	0,19
1 200 000	Pride International, Inc.	USD	8,500 %	15/06/2019	1 269 000	0,07
600 000	Pride International, Inc.	USD	6,875 %	15/08/2020	624 000	0,04
500 000	QEP Resources, Inc.	USD	6,875 %	01/03/2021	542 500	0,03
2 260 000	QEP Resources, Inc.	USD	5,625 %	01/03/2026	2 299 550	0,13
1 250 000	Range Resources Corp.	USD	5,000 %	15/08/2022	1 246 875	0,07
1 100 000	Range Resources Corp.	USD	4,875 %	15/05/2025	1 078 000	0,06
550 000	Rowan Cos, Inc.	USD	4,875 %	01/06/2022	522 500	0,03
1 500 000	Rowan Cos, Inc.	USD	7,375 %	15/06/2025	1 507 500	0,09
1 300 000	Rowan Cos, Inc.	USD	5,400 %	01/12/2042	978 250	0,06
2 400 000	Sanchez Energy Corp.	USD	6,125 %	15/01/2023	2 028 000	0,11
1 900 000	SM Energy Co.	USD	6,500 %	15/11/2021	1 928 500	0,11
550 000	SM Energy Co.	USD	6,125 %	15/11/2022	558 250	0,03
500 000	SM Energy Co.	USD	6,500 %	01/01/2023	508 750	0,03
150 000	SM Energy Co.	USD	5,000 %	15/01/2024	144 375	0,01
600 000	SM Energy Co.	USD	6,750 %	15/09/2026	610 500	0,03
2 700 000	Summit Midstream Holdings LLC					
	Via Summit Midstream Finance Corp.	USD	5,750 %	15/04/2025	2 720 250	0,15
400 000	Targa Resources Partners					
	Via Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	6,750 %	15/03/2024	430 000	0,02
800 000	Tesoro Logistics LP					
	Via Tesoro Logistics Finance Corp.	USD	6,250 %	15/10/2022	850 500	0,05
1 600 000	Whiting Petroleum Corp.	USD	5,750 %	15/03/2021	1 608 000	0,09
1 172 000	Williams Cos, Inc.	USD	3,700 %	15/01/2023	1 170 940	0,07
800 000	Williams Cos, Inc.	USD	5,750 %	24/06/2044	848 000	0,05
1 050 000	Williams Cos, Inc. – Série A	USD	7,500 %	15/01/2031	1 277 960	0,07

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

Positions	Description du titre	Devise	Taux du coupon <sup>(a)</sup>	Date d'échéance <sup>(b)</sup>	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>Obligations de sociétés – (suite)</b>						
<b>États-Unis – (suite)</b>						
2 400 000	WPX Energy, Inc.	USD	6,000 %	15/01/2022	2 472 000	0,14
200 000	WPX Energy, Inc.	USD	5,250 %	15/09/2024	197 500	0,01
					57 101 746	3,23
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS</b> (coût USD 65 131 288)					<b>69 224 966</b>	<b>3,92</b>
<b>Obligations d'État – 7,19 %</b>						
<b>États-Unis</b>						
500 000	Bon à court terme du Trésor américain	USD	1,105 %	04/01/2018	499 483	0,03
19 700 000	Bon à court terme du Trésor américain	USD	1,145 %	25/01/2018	19 665 623	1,11
44 400 000	Bon à court terme du Trésor américain	USD	1,145 %	01/02/2018	44 313 020	2,51
32 400 000	Bon à court terme du Trésor américain	USD	1,306 %	19/04/2018	32 237 903	1,83
5 000 000	Obligation à taux variable du Trésor américain <sup>(c)</sup>	USD	1,459 %	31/10/2018	5 009 620	0,28
4 150 000	Obligation à taux variable du Trésor américain <sup>(c)</sup>	USD	1,429 %	31/01/2019	4 159 201	0,24
4 900 000	Obligation à taux variable du Trésor américain <sup>(c)</sup>	USD	1,359 %	30/04/2019	4 906 870	0,28
10 400 000	Obligation à taux variable du Trésor américain <sup>(c)</sup>	USD	1,349 %	31/07/2019	10 409 287	0,59
2 800 000	Bon/Obligation du Trésor américain	USD	1,000 %	15/12/2017	2 799 835	0,16
5 700 000	Bon/Obligation du Trésor américain	USD	2,625 %	31/01/2018	5 712 956	0,32
					129 713 798	7,35
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS D'ÉTAT</b> (coût USD 129 710 331)					<b>129 713 798</b>	<b>7,35</b>
<b>Fonds communs de placement – 17,04 %</b>						
<b>Irlande</b>						
190 757 724	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) <sup>(d)(e)</sup>				190 757 724	10,81
<b>États-Unis</b>						
7 556 853	Alerian MLP ETF				76 286 431	4,32
708 090	SPDR S&P Bank ETF				33 797 136	1,91
					110 083 567	6,23
<b>TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b> (coût USD 299 965 144)					<b>300 841 291</b>	<b>17,04</b>
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE</b> (coût USD 494 806 763)					<b>499 780 055</b>	<b>28,31</b>
<b>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</b>						
<b>Obligations de sociétés – 2,22 %</b>						
<b>Canada</b>						
200 000	MEG Energy Corp. 144A <sup>(f)</sup>	USD	6,500 %	15/01/2025	195 750	0,01
1 000 000	Seven Generations Energy Ltd. 144A <sup>(f)</sup>	USD	6,875 %	30/06/2023	1 068 750	0,06
1 900 000	Trinidad Drilling Ltd. 144A <sup>(f)</sup>	USD	6,625 %	15/02/2025	1 819 250	0,11
					3 083 750	0,18
<b>Îles Caimans</b>						
350 000	Transocean, Inc. 144A <sup>(f)</sup>	USD	9,000 %	15/07/2023	378 000	0,02
300 000	Transocean, Inc. 144A <sup>(f)</sup>	USD	7,500 %	15/01/2026	308 250	0,02
					686 250	0,04
<b>États-Unis</b>						
1 700 000	Alta Mesa Holdings LP Via Alta Mesa Finance Services Corp.	USD	7,875 %	15/12/2024	1 882 750	0,11
2 350 000	Blue Racer Midstream LLC					
	Via Blue Racer Finance Corp. 144A <sup>(f)</sup>	USD	6,125 %	15/11/2022	2 455 750	0,14
1 350 000	California Resources Corp. 144A <sup>(f)</sup>	USD	8,000 %	15/12/2022	987 188	0,06
2 350 000	Carrizo Oil & Gas, Inc.	USD	7,500 %	15/09/2020	2 402 875	0,14
1 500 000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	USD	7,000 %	30/06/2024	1 710 000	0,10
1 250 000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 144A <sup>(f)</sup>	USD	5,125 %	30/06/2027	1 292 187	0,07
2 610 000	Cheniere Energy Partners LP 144A <sup>(f)</sup>	USD	5,250 %	01/10/2025	2 688 300	0,15
2 350 000	CrownRock LP Via CrownRock Finance, Inc. 144A <sup>(f)</sup>	USD	5,625 %	15/10/2025	2 361 750	0,13
500 000	DCP Midstream Operating LP 144A <sup>(f)</sup>	USD	9,750 %	15/03/2019	542 500	0,03
1 550 000	DCP Midstream Operating LP 144A <sup>(f)</sup>	USD	5,350 %	15/03/2020	1 617 812	0,09
1 050 000	Denbury Resources, Inc. 144A <sup>(f)</sup>	USD	9,000 %	15/05/2021	1 013 250	0,06
550 000	Endeavor Energy Resources LP					
	Via EER Finance, Inc. 144A <sup>(f)</sup>	USD	5,750 %	30/01/2028	555 500	0,03
615 000	Energy Transfer Equity LP	USD	4,250 %	15/03/2023	621 150	0,03

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



# Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

Positions	Description du titre	Devise	Taux du coupon <sup>(a)</sup>	Date d'échéance <sup>(b)</sup>	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>Obligations de sociétés – (suite)</b>						
<b>États-Unis – (suite)</b>						
1 050 000	Exterran Energy Solutions LP Via EES Finance Corp. 144A <sup>(f)</sup>	USD	8,125 %	01/05/2025	1 120 875	0,06
2 450 000	Gulfport Energy Corp.	USD	6,000 %	15/10/2024	2 462 250	0,14
550 000	Gulfport Energy Corp. 144A <sup>(f)</sup>	USD	6,375 %	15/01/2026	552 750	0,03
877 000	Halcon Resources Corp. 144A <sup>(f)</sup>	USD	6,750 %	15/02/2025	892 348	0,05
800 000	Nabors Industries, Inc. 144A <sup>(f)</sup>	USD	0,750 %	15/01/2024	591 000	0,03
105 000	NGPL PipeCo LLC 144A <sup>(f)</sup>	USD	4,375 %	15/08/2022	108 150	0,01
340 000	NGPL PipeCo LLC 144A <sup>(f)</sup>	USD	4,875 %	15/08/2027	353 600	0,02
1 500 000	Parsley Energy LLC Via Parsley Finance Corp. 144A <sup>(f)</sup>	USD	5,625 %	15/10/2027	1 535 625	0,09
1 800 000	SESI LLC 144A <sup>(f)</sup>	USD	7,750 %	15/09/2024	1 872 000	0,11
900 000	SM Energy Co.	USD	1,500 %	01/07/2021	836 438	0,05
3 450 000	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	5,250 %	01/05/2023	3 531 937	0,20
650 000	Whiting Petroleum Corp.	USD	1,250 %	01/04/2020	585 000	0,03
650 000	Williams Cos, Inc.	USD	7,750 %	15/06/2031	801 125	0,04
					35 374 110	2,00
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (coût USD 38 700 598)</b>					<b>39 144 110</b>	<b>2,22</b>
<b>Obligations d'État – 16,47 %</b>						
<b>États-Unis</b>						
1 700 000	Federal Farm Credit Banks <sup>(c)</sup>	USD	1,374 %	05/07/2019	1 699 718	0,10
1 700 000	Federal Farm Credit Banks <sup>(c)</sup>	USD	1,364 %	18/10/2019	1 699 723	0,10
3 200 000	Federal Home Loan Banks <sup>(c)</sup>	USD	1,318 %	01/03/2018	3 200 259	0,18
2 100 000	Federal Home Loan Banks <sup>(c)</sup>	USD	1,143 %	18/05/2018	2 099 731	0,12
3 000 000	Federal Home Loan Banks <sup>(c)</sup>	USD	1,138 %	18/05/2018	3 001 626	0,17
37 000 000	Federal Home Loan Banks <sup>(c)</sup>	USD	1,193 %	27/07/2018	36 991 823	2,10
27 800 000	Federal Home Loan Banks <sup>(c)</sup>	USD	1,203 %	19/03/2019	27 797 554	1,57
10 050 000	Federal Home Loan Banks <sup>(c)</sup>	USD	1,188 %	18/04/2019	10 046 553	0,57
2 700 000	Federal Home Loan Banks <sup>(c)</sup>	USD	1,188 %	18/04/2019	2 699 074	0,15
1 000 000	Bon à court terme du Trésor américain	USD	1,125 %	18/01/2018	998 502	0,06
2 300 000	Bon à court terme du Trésor américain	USD	1,195 %	08/02/2018	2 294 770	0,13
1 100 000	Bon à court terme du Trésor américain	USD	1,191 %	22/02/2018	1 096 969	0,06
1 200 000	Bon à court terme du Trésor américain	USD	1,272 %	08/03/2018	1 195 942	0,07
56 950 000	Bon à court terme du Trésor américain	USD	1,280 %	22/03/2018	56 729 205	3,21
53 300 000	Obligation à taux variable du Trésor américain <sup>(c)</sup>	USD	1,561 %	31/01/2018	53 328 995	3,02
23 200 000	Obligation à taux variable du Trésor américain <sup>(c)</sup>	USD	1,479 %	30/04/2018	23 222 782	1,32
46 000 000	Obligation à taux variable du Trésor américain <sup>(c)</sup>	USD	1,463 %	31/07/2018	46 066 378	2,61
16 500 000	Obligation à taux variable du Trésor américain <sup>(c)</sup>	USD	1,337 %	31/10/2019	16 506 055	0,93
					290 675 659	16,47
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS D'ÉTAT (coût USD 290 682 699)</b>					<b>290 675 659</b>	<b>16,47</b>
<b>Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – 0,06 %</b>						
<b>États-Unis</b>						
1 010 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,750 %	12/01/2018	1 009 373	0,06
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût USD 1 009 704)</b>					<b>1 009 373</b>	<b>0,06</b>
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût USD 330 393 001)</b>					<b>330 829 142</b>	<b>18,75</b>
<b>Autres valeurs mobilières</b>						
<b>Obligations de sociétés – 0,25 %</b>						
<b>Canada</b>						
4 000 000	MEG Energy Corp. 144A <sup>(f)</sup>	USD	7,000 %	31/03/2024	3 590 000	0,20
250 000	Precision Drilling Corp.	USD	7,750 %	15/12/2023	260 000	0,02
					3 850 000	0,22
<b>États-Unis</b>						
500 000	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	4,250 %	15/11/2023	493 750	0,03
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (coût USD 4 384 618)</b>					<b>4 343 750</b>	<b>0,25</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

Positions	Description du titre	Devise	Taux du coupon <sup>(a)</sup>	Date d'échéance <sup>(b)</sup>	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>Obligations d'État – 4,74 %</b>						
<b>États-Unis</b>						
3 000 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,091 %	14/12/2017	2 998 755	0,17
6 500 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,270 %	19/01/2018	6 489 028	0,37
5 800 000	Federal Home Loan Banks <sup>(c)</sup>	USD	1,104 %	16/01/2018	5 800 006	0,33
5 800 000	Federal Home Loan Banks <sup>(c)</sup>	USD	1,104 %	16/01/2018	5 800 006	0,33
3 000 000	Federal Home Loan Banks <sup>(c)</sup>	USD	1,118 %	19/01/2018	2 999 979	0,17
6 000 000	Federal Home Loan Banks <sup>(c)</sup>	USD	1,118 %	19/01/2018	5 999 958	0,34
600 000	Federal Home Loan Banks <sup>(c)</sup>	USD	1,118 %	19/01/2018	599 996	0,03
12 000 000	Federal Home Loan Banks <sup>(c)</sup>	USD	1,129 %	22/01/2018	11 999 916	0,68
6 000 000	Federal Home Loan Banks <sup>(c)</sup>	USD	1,148 %	23/01/2018	5 999 952	0,34
35 000 000	Federal Home Loan Banks <sup>(c)</sup>	USD	1,138 %	19/03/2018	35 000 805	1,98
					83 688 401	4,74
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS D'ÉTAT</b> (coût USD 83 689 367)					<b>83 688 401</b>	<b>4,74</b>
<b>TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES</b> (coût USD 88 073 985)					<b>88 032 151</b>	<b>4,99</b>
<b>Dépôts à terme – 12,48 %</b>						
<b>Chine</b>						
7 000 000	Bank Of China Ltd. USD Dépôt à terme	USD	0,000 %	05/01/2018	6 989 043	0,40
<b>Allemagne</b>						
6 000 000	Erste Abwicklungsanstalt USD Dépôt à terme	USD	1,000 %	26/03/2018	5 972 400	0,34
<b>Irlande</b>						
9 500 000	Matchpoint Finance Plc. USD Dépôt à terme	USD	0,000 %	16/04/2018	9 442 578	0,53
<b>Nouvelle-Zélande</b>						
10 000 000	Westpac Secs Nz Ltd. USD Dépôt à terme	USD	1,434 %	30/07/2018	9 999 013	0,57
<b>Singapour</b>						
5 000 000	DBS Bank Ltd. USD Dépôt à terme	USD	1,000 %	19/01/2018	4 990 744	0,28
<b>États-Unis</b>						
4 000 000	ABN Amro Funding LC USD Dépôt à terme	USD	1,000 %	08/03/2018	3 982 540	0,23
5 000 000	ABN Amro Funding LC USD Dépôt à terme	USD	0,000 %	23/04/2018	4 968 818	0,28
8 000 000	Barton Capital Corp. USD Dépôt à terme	USD	0,000 %	03/01/2018	7 990 173	0,45
7 500 000	Bayerische Landesbank USD Dépôt à terme	USD	1,000 %	14/12/2017	7 496 100	0,42
6 400 000	Cafco LLC USD Dépôt à terme	USD	1,000 %	01/02/2018	6 384 459	0,36
10 000 000	Danske Corp. USD Dépôt à terme	USD	0,000 %	13/02/2018	9 971 222	0,57
4 500 000	Diageo Investment Corp. USD Dépôt à terme	USD	0,000 %	13/12/2017	4 497 900	0,25
6 000 000	El DuPont USD Dépôt à terme	USD	0,000 %	15/12/2017	5 996 780	0,34
10 500 000	Federation Des Caisses USD Dépôt à terme	USD	0,000 %	21/03/2018	10 454 763	0,59
8 350 000	ING (US) Funding LLC USD Dépôt à terme	USD	0,000 %	11/05/2018	8 293 612	0,47
12 000 000	ING (US) Funding LLC USD Dépôt à terme	USD	0,000 %	02/07/2018	11 884 980	0,67
3 000 000	ING (US) Funding LLC USD Dépôt à terme	USD	0,000 %	09/07/2018	2 970 483	0,17
11 000 000	J.P. Morgan Securities USD Dépôt à terme	USD	1,000 %	05/09/2018	10 862 390	0,62
11 000 000	Liberty Funding LLC USD Dépôt à terme	USD	0,000 %	08/02/2018	10 969 429	0,62
10 500 000	LMA S.A. Via LMA Americas USD Dépôt à terme	USD	0,000 %	04/04/2018	10 445 388	0,59
6 000 000	LMA S.A. Via LMA Americas USD Dépôt à terme	USD	0,000 %	02/07/2018	5 941 425	0,34
12 000 000	Macquarie Bank Ltd. USD Dépôt à terme	USD	0,000 %	07/11/2018	11 791 990	0,67
6 250 000	MetLife Short Term Funding USD Dépôt à terme	USD	1,000 %	01/03/2018	6 228 125	0,35
13 000 000	Old Line Funding LLC USD Dépôt à terme	USD	1,000 %	21/02/2018	12 957 064	0,73
6 000 000	Old Line Funding LLC USD Dépôt à terme	USD	1,000 %	12/03/2018	5 976 433	0,34
5 500 000	Sheffield Receivable USD Dépôt à terme	USD	0,000 %	09/03/2018	5 477 991	0,31
12 000 000	Thunder Bay Funding LLC USD Dépôt à terme	USD	0,000 %	22/02/2018	11 960 990	0,68
5 400 000	Versailles Cds LLC USD Dépôt à terme	USD	0,000 %	31/01/2018	5 387 099	0,31
					182 890 154	10,36
<b>TOTAL DES DÉPÔTS À TERME</b> (coût USD 220 283 932)					<b>220 283 932</b>	<b>12,48</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

Positions	Description du titre	Devise	Taux du coupon <sup>(a)</sup>	Date d'échéance <sup>(b)</sup>	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>Certificats de dépôt – 20,26 %</b>						
<b>Australie</b>						
12 000 000	ANZ National International Limited	USD	1,410 %	23/08/2018	12 000 000	0,68
8 500 000	Commonwealth Bank of Australia	USD	1,000 %	28/09/2018	8 500 000	0,48
6 000 000	Westpac Banking Corp.	USD	1,378 %	13/07/2018	6 000 000	0,34
5 921 000	Westpac Banking Corp.	USD	1,424 %	20/08/2018	5 921 000	0,34
					32 421 000	1,84
<b>Canada</b>						
10 000 000	Bank of Nova Scotia	USD	1,300 %	04/04/2018	10 000 000	0,56
500 000	Bank of Nova Scotia <sup>(c)</sup>	USD	1,734 %	18/07/2018	500 905	0,03
12 000 000	Canadian Imperial BK	USD	1,700 %	10/10/2018	12 000 000	0,68
					22 500 905	1,27
<b>Chili</b>						
9 000 000	Banco Del Estado De Chile <sup>(c)</sup>	USD	1,416 %	27/03/2018	9 000 000	0,51
<b>France</b>						
11 000 000	BNP Paribas	USD	1,450 %	01/02/2018	11 000 000	0,62
4 000 000	BNP Paribas S.A. <sup>(c)</sup>	USD	1,413 %	02/05/2018	4 000 380	0,23
9 800 000	Crédit Agricole	USD	1,560 %	20/07/2018	9 800 000	0,55
1 200 000	Crédit Agricole	USD	1,560 %	10/09/2018	1 200 000	0,07
4 900 000	Crédit Industriel et Commercial	USD	1,440 %	02/01/2018	4 900 000	0,28
3 850 000	Crédit Industriel et Commercial	USD	1,400 %	19/01/2018	3 850 000	0,22
6 000 000	Crédit Industriel et Commercial	USD	1,430 %	12/03/2018	6 000 000	0,34
					40 750 380	2,31
<b>Allemagne</b>						
4 000 000	DG Bank	USD	1,270 %	14/12/2017	4 000 000	0,23
3 000 000	Landesbank Baden-Württemberg	USD	0,010 %	24/04/2018	3 000 000	0,17
7 000 000	Landesbank Baden-Württemberg	USD	1,850 %	07/11/2018	7 000 000	0,39
					14 000 000	0,79
<b>Japon</b>						
8 000 000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.	USD	1,690 %	25/01/2018	8 000 000	0,45
9 000 000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. <sup>(c)</sup>	USD	1,428 %	23/04/2018	9 000 000	0,51
4 000 000	Norinchukin Bank	USD	1,720 %	22/03/2018	4 000 000	0,23
12 000 000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Limited	USD	1,529 %	25/09/2018	12 000 000	0,68
					33 000 000	1,87
<b>Koweït</b>						
6 000 000	National Bank Of Kuwait S.A.K.P	USD	1,530 %	22/12/2017	6 000 000	0,34
11 000 000	National Bank Of Kuwait S.A.K.P	USD	1,700 %	12/01/2018	11 000 000	0,62
6 000 000	National Bank Of Kuwait S.A.K.P	USD	1,700 %	21/03/2018	6 000 000	0,34
					23 000 000	1,30
<b>Pays-Bas</b>						
6 000 000	Coöperatieve Centrale	USD	1,550 %	06/07/2018	6 000 000	0,34
<b>Nouvelle-Zélande</b>						
2 750 000	Westpac Securities NZ Ltd.	USD	0,010 %	10/05/2018	2 750 000	0,16
<b>Suède</b>						
6 000 000	Skandinaviska Enskilda Banken AB <sup>(c)</sup>	USD	1,398 %	30/08/2018	6 000 000	0,34
7 000 000	Svenska Handelsbanken <sup>(c)</sup>	USD	1,363 %	06/04/2018	7 000 000	0,40
12 000 000	Swedbank AB <sup>(c)</sup>	USD	1,336 %	18/04/2018	12 000 000	0,68
					25 000 000	1,42
<b>Suisse</b>						
6 000 000	UBS AG	USD	1,472 %	15/06/2018	6 000 000	0,34
<b>Royaume-Uni</b>						
9 000 000	Abbey National Treasury Services Plc. <sup>(c)</sup>	USD	1,266 %	04/12/2017	9 000 000	0,51
1 000 000	Abbey National Treasury Services Plc. <sup>(c)</sup>	USD	1,360 %	15/12/2017	1 000 000	0,06
4 000 000	Barclays Bank Plc. <sup>(c)</sup>	USD	1,706 %	29/03/2018	4 000 000	0,23
7 000 000	HSBC Bank Plc.	USD	1,274 %	18/04/2018	7 000 000	0,39
5 000 000	Nationwide Building Society	USD	0,000 %	15/02/2018	4 984 483	0,28
					25 984 483	1,47

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

Positions	Description du titre	Devise	Taux du coupon <sup>(a)</sup>	Date d'échéance <sup>(b)</sup>	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>Certificats de dépôt – (suite)</b>						
<b>États-Unis</b>						
4 000 000	Atlantic Asset Securitization	USD	1,317 %	15/12/2017	4 000 000	0,23
10 000 000	Bayerische Landesbank	USD	1,000 %	23/08/2018	10 000 000	0,57
5 000 000	Bedford Row Funding Corp.	USD	1,130 %	17/01/2018	5 000 000	0,28
5 500 000	Bedford Row Funding Corp.	USD	1,144 %	20/02/2018	5 500 000	0,31
10 000 000	Bedford Row Funding Corp.	USD	1,306 %	13/04/2018	10 000 000	0,57
9 250 000	Bedford Row Funding Corp.	USD	1,358 %	31/05/2018	9 250 000	0,52
5 000 000	China Construction Bank Corp.	USD	1,850 %	16/01/2018	5 000 000	0,28
6 000 000	Collateralized Commercial Paper II	USD	1,226 %	06/12/2017	6 000 000	0,34
3 000 000	Collateralized Commercial Paper II	USD	1,483 %	06/07/2018	3 000 000	0,17
5 400 000	Collateralized Commercial Paper II	USD	1,571 %	25/10/2018	5 400 000	0,31
10 000 000	Fairway Finance Corp.	USD	1,206 %	08/01/2018	10 000 000	0,57
6 000 000	HSBC USA, Inc.	USD	1,454 %	06/07/2018	6 000 000	0,34
8 000 000	Industrial and Commercial Bank of China	USD	1,850 %	16/01/2018	8 000 000	0,45
5 000 000	ING (US) Funding LLC	USD	1,325 %	26/01/2018	5 000 048	0,28
1 100 000	Macquarie Bank Ltd.	USD	1,526 %	24/01/2018	1 100 534	0,06
12 000 000	Macquarie Bank Ltd.	USD	1,526 %	29/06/2018	12 000 000	0,68
6 000 000	Natixis	USD	0,010 %	06/07/2018	6 000 000	0,34
6 000 000	Thunder Bay Funding LLC	USD	1,234 %	07/03/2018	6 000 000	0,34
					117 250 582	6,64
<b>TOTAL DES CERTIFICATS DE DÉPÔT (coût USD 357 657 350)</b>					<b>357 657 350</b>	<b>20,26</b>
<b>Billets de trésorerie – 9,17 %</b>						
<b>Australie</b>						
10 500 000	National Australia Bank Ltd.	USD	1,288 %	06/12/2017	10 500 000	0,59
10 500 000	Westpac Banking Corp.	USD	1,249 %	26/01/2018	10 500 000	0,60
					21 000 000	1,19
<b>Canada</b>						
7 000 000	Royal Bank of Canada <sup>(c)</sup>	USD	1,285 %	12/01/2018	7 000 000	0,40
<b>France</b>						
8 000 000	Dexia Crédit Local S.A. <sup>(c)</sup>	USD	1,258 %	29/01/2018	8 000 000	0,46
5 000 000	Électricité de France S.A.	USD	0,000 %	05/01/2018	4 990 910	0,28
11 500 000	Société Générale S.A.	USD	1,590 %	18/01/2018	11 500 000	0,65
					24 490 910	1,39
<b>Japon</b>						
10 900 000	Mizuho Bank Ltd. <sup>(c)</sup>	USD	1,656 %	08/12/2017	10 900 000	0,61
9 500 000	Norinchukin Bank	USD	1,650 %	25/01/2018	9 500 000	0,54
					20 400 000	1,15
<b>Norvège</b>						
9 000 000	DNB Bank ASA	USD	1,269 %	19/01/2018	9 000 000	0,51
<b>Suisse</b>						
11 500 000	UBS AG Stamford	USD	1,530 %	19/12/2017	11 500 000	0,65
<b>Royaume-Uni</b>						
10 600 000	Barclays Bank Plc. <sup>(c)</sup>	USD	1,670 %	21/02/2018	10 600 000	0,60
6 000 000	Standard Chartered Bank	USD	0,000 %	05/02/2018	5 981 630	0,34
					16 581 630	0,94
<b>États-Unis</b>						
10 000 000	ABN Amro Funding LC	USD	0,000 %	22/02/2018	9 963 111	0,56
10 400 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide	USD	0,000 %	01/03/2018	10 354 500	0,59
5 000 000	Ciesco LLC	USD	0,000 %	06/03/2018	4 981 528	0,28
6 250 000	Ford Motor Credit Co., LLC	USD	0,000 %	10/07/2018	6 173 264	0,35
3 000 000	Marriott International, Inc.	USD	1,000 %	12/12/2017	2 998 643	0,17
7 000 000	Private EXP Funding	USD	1,450 %	04/01/2018	7 000 000	0,40
10 500 000	Wells Fargo Bank NA	USD	1,550 %	18/01/2018	10 500 000	0,59
					51 971 046	2,94
<b>TOTAL DES BILLETS DE TRÉSORERIE (coût USD 161 943 586)</b>					<b>161 943 586</b>	<b>9,17</b>
<b>VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS NON COMPRIS LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût USD 1 653 158 618)</b>					<b>1 658 526 216</b>	<b>93,96</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

#### Contrats à terme – 0,25 %

Nombre de Contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
	<b>EUR</b>				
2 279	DJ Euro STOXX 50 Index Futures 21/12/2018	Longs	34 024 320	1 826 068	0,10
931	IBEX 35 Index Futures 15/12/2017	Longs	113 544 696	2 815 341	0,16
			147 569 016	4 641 409	0,26

**PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME** **4 641 409** **0,26**

Nombre de Contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
	<b>EUR</b>				
(706)	Obligation de la République fédérale d'Allemagne à 5 ans contrats à terme 07/12/2017	Courts	(110 546 272)	(33 621)	(0,00)
	<b>USD</b>				
297	Bons du Trésor américain à 10 ans contrats à terme 20/03/2018	Longs	36 930 094	(131 825)	(0,01)
205	Bons du Trésor américain à 2 ans contrats à terme 29/03/2018	Longs	43 972 500	(9 485)	(0,00)
147	Bons du Trésor américain à 5 ans contrats à terme 29/03/2018	Longs	17 132 391	(23 961)	(0,00)
			98 034 985	(165 271)	(0,01)

**MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME** **(198 892)** **(0,01)**

#### Contrats de change à terme – 0,21 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
GBP	130 255 000	USD	173 282 916	20/12/2017	2 630 403	0,15
USD	110 663 008	EUR	92 150 000	20/12/2017	836 783	0,05
USD	231 906 033	JPY	24 927 000 000	20/12/2017	9 046 839	0,51
CNH	783 890 000	USD	116 515 874	14/02/2018	1 377 898	0,08
CNH	359 560 000	USD	53 555 434	16/05/2018	170 766	0,01

**PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME** **14 062 689** **0,80**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
JPY	578 000 000	USD	5 184 066	20/12/2017	(16 472)	(0,00)
SEK	455 925 000	USD	55 030 797	20/12/2017	(242 655)	(0,02)
USD	61 904 752	GBP	46 130 000	20/12/2017	(395 209)	(0,02)
USD	111 420 073	CNH	783 890 000	14/02/2018	(6 473 698)	(0,37)
USD	50 535 488	CNH	359 560 000	16/05/2018	(3 190 712)	(0,18)

**MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME** **(10 318 746)** **(0,59)**

#### Contrats de change à terme particuliers à des Catégories d'Actions – (0,23 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
GBP	199 444 000	USD	263 905 936	20/12/2017	5 449 221	0,31

**PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE** **5 449 221** **0,31**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
CHF	11 543 000	USD	12 272 913	20/12/2017	(522 025)	(0,03)
EUR	505 373 000	USD	611 165 914	20/12/2017	(8 852 201)	(0,50)
USD	31 882 966	EUR	26 863 000	20/12/2017	(132 898)	(0,01)

**MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE** **(9 507 124)** **(0,54)**

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

**Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio**  
**Tableau des Investissements**  
**Au 30 novembre 2017**

**Options – (0,07 %)**

Positions	Description du titre			Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>Options achetées</b>						
	<b>USD</b>					
1 621 047	Call Alerian MLP ETF	Expiration 19/04/2018	Exercice 10,89	(210 866)	437 553	0,02
	<b>JPY</b>					
3 478 585	Put TOPIX	Expiration 07/05/2018	Exercice 1 888,40	(62 493)	838 401	0,05
<b>TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES</b> (coût USD 1 549 313)					<b>1 275 954</b>	<b>0,07</b>
<b>Options vendues</b>						
	<b>USD</b>					
(1 621 047)	Put Alerian MLP ETF	Expiration 19/04/2018	Exercice 10,89	(915 610)	(1 890 831)	(0,11)
(763 339)	Put Energy Select Sector SPDR Fund	Expiration 16/03/2018	Exercice 62,94	2 190 978	(542 158)	(0,03)
				1 275 368	(2 432 989)	(0,14)
<b>TOTAL DES OPTIONS VENDUES</b> (coût USD (3 708 357))					<b>(2 432 989)</b>	<b>(0,14)</b>
<b>TOTAL DES OPTIONS</b> (coût USD (2 159 044))					<b>(1 157 035)</b>	<b>(0,07)</b>

**Contrats de swap – 0,05 %**

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
<b>Swaps de taux d'intérêt</b>						
110 000 000	Fixe 2,194 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	25/10/2021	98 367	0,01
<b>PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT</b>					<b>98 367</b>	<b>0,01</b>
<b>Swaps sur défaillance de crédit</b>						
168 080 000	Flottant (CDX.NA.HY 29-V1 Index)	Fixe 5,000 %	USD	20/12/2022	613 143	0,03
<b>PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT</b>					<b>613 143</b>	<b>0,03</b>
<b>Swaps sur rendement total</b>						
22 008 119	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	USD	05/07/2018	506 620	0,03
<b>PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR RENDEMENT TOTAL</b>					<b>506 620</b>	<b>0,03</b>
<b>PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS</b>					<b>1 218 130</b>	<b>0,07</b>
<b>Moins-value latente</b>						
	<b>USD</b>					
21 993 413	Fixe 0,000 %	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	05/01/2018	(424 126)	(0,02)
<b>MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR RENDEMENT TOTAL</b>					<b>(424 126)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS</b>					<b>(424 126)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS</b> (coût USD 1 650 999 574)					<b>1 662 291 742</b>	<b>94,17</b>
<b>AUTRES ACTIFS ET PASSIFS</b>					<b>102 883 950</b>	<b>5,83</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>					<b>1 765 175 692</b>	<b>100,00</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

## Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio

### Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>TOTAL DES INVESTISSEMENTS</b>		
Total des investissements non compris les instruments dérivés (coût USD 1 653 158 618)	1 658 526 216	93,96
Plus-value latente sur contrats à terme	4 641 409	0,26
Moins-value latente sur contrats à terme	(198 892)	(0,01)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	14 062 689	0,80
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(10 318 746)	(0,59)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	5 449 221	0,31
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(9 507 124)	(0,54)
Valeur de marché des options achetées (coût USD 1 549 313)	1 275 954	0,07
Valeur de marché des options vendues (coût USD (3 708 357))	(2 432 989)	(0,14)
Plus-value latente sur contrats de swaps	1 218 130	0,07
Moins-value latente sur contrats de swaps	(424 126)	(0,02)
Autres actifs et passifs	102 883 950	5,83
<b>Capitaux propres</b>	<b>1 765 175 692</b>	<b>100,00</b>

Les taux indiqués pour les obligations de sociétés, les obligations d'État, Fonds communs de placement, les obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques, les dépôts à terme, certificats de dépôt et les billets de trésorerie sont ceux qui étaient en vigueur au 30 novembre 2017.

Le courtier en contrats à terme était Morgan Stanley and Co., Inc.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Morgan Stanley et UBS AG.

Les contreparties pour les contrats d'option étaient Citibank NA et Morgan Stanley and Co. International.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Credit Suisse Debt Capital Markets et JP Morgan Chase Bank NA London.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2017 est de 0,71 % de la Valeur liquidative.

- (a) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit le rendement annualisé avec décote à la date d'achat pour les titres décotés, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt.
- (b) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date de préremboursement pour ce type de titre.
- (c) Les taux de coupon variables et flottants sont ceux cotés au 30 novembre 2017.
- (d) Partie liée à Goldman Sachs Funds II.
- (e) Le rendement de ce fonds était de 1,367 % au 30 novembre 2017.
- (f) 144A : Ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



# Goldman Sachs Funds II—Strategic Factor Allocation Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

Positions	Description du titre	Devise	Taux du coupon <sup>(a)</sup>	Date d'échéance <sup>(b)</sup>	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse							
Fonds communs de placement – 39,53 %							
Irlande							
118 478 141	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) <sup>(c)(d)</sup>				118 478 141	12,24	
États-Unis							
330 080	iShares Core S&P 500 ETF				88 095 051	9,10	
664 532	SPDR S&P 500 ETF Trust				176 107 626	18,19	
					264 202 677	27,29	
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût USD 364 565 604)					382 680 818	39,53	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 364 565 604)					382 680 818	39,53	
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé							
Obligations d'État – 47,89 %							
États-Unis							
1 100 000	Federal Farm Credit Banks Bonds	USD	1,374 %	05/07/2019	1 099 817	0,11	
5 300 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,053 %	08/12/2017	5 298 813	0,55	
73 400 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,047 %	13/12/2017	73 371 888	7,58	
40 000 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,048 %	15/12/2017	39 982 120	4,13	
8 900 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,126 %	18/12/2017	8 895 167	0,92	
23 000 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,270 %	19/01/2018	22 961 176	2,37	
29 600 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,252 %	31/01/2018	29 537 810	3,05	
40 000 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,263 %	02/02/2018	39 909 680	4,12	
12 500 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,261 %	07/02/2018	12 469 538	1,29	
50 000 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,269 %	09/02/2018	49 874 600	5,15	
50 000 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,263 %	14/02/2018	49 865 600	5,15	
33 000 000	Federal Home Loan Banks Bonds	USD	1,163 %	26/01/2018	32 999 712	3,41	
50 000 000	Federal Home Loan Banks Bonds	USD	1,138 %	19/03/2018	50 001 169	5,17	
22 300 000	Federal Home Loan Banks Bonds	USD	1,193 %	27/07/2018	22 295 074	2,30	
16 400 000	Federal Home Loan Banks Bonds	USD	1,203 %	19/03/2019	16 397 680	1,70	
6 750 000	Federal Home Loan Banks Bonds	USD	1,188 %	18/04/2019	6 747 187	0,70	
1 800 000	Federal Home Loan Banks Bonds	USD	1,188 %	18/04/2019	1 799 250	0,19	
					463 506 281	47,89	
TOTAL DES OBLIGATIONS D'ÉTAT (coût USD 463 548 636)					463 506 281	47,89	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût USD 463 548 636)					463 506 281	47,89	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS NON COMPRIS LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût USD 828 114 240)					846 187 099	87,42	
Contrats à terme – (0,15 %)							
Nombre de Contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
	USD						
1 037	E-mini S&P 500 Index Futures 15/12/2017	Longs			137 293 615	1 898 668	0,20
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME						1 898 668	0,20
Nombre de Contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
	USD						
2 125	Contrats à terme sur obligation du Trésor américain à long terme 20/03/2018	Longs			322 402 344	(3 385 974)	(0,35)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME						(3 385 974)	(0,35)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Goldman Sachs Funds II—Strategic Factor Allocation Portfolio

## Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

#### Contrats de change à terme – 0,01 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
JPY	3 657 110 000	USD	32 621 312	26/12/2017	101 588	0,01
EUR	27 660 000	USD	32 495 245	27/12/2017	538 603	0,06
USD	28 889 684	CAD	36 910 000	27/12/2017	226 709	0,02
<b>PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME</b>					<b>866 900</b>	<b>0,09</b>

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	28 312 235	AUD	37 340 000	27/12/2017	(30 935)	(0,00)
USD	28 719 536	GBP	21 660 000	27/12/2017	(628 616)	(0,07)
USD	27 242 402	NZD	39 910 000	27/12/2017	(136 786)	(0,01)
<b>MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME</b>					<b>(796 337)</b>	<b>(0,08)</b>

#### Contrats de change à terme particuliers à des Catégories d'Actions – 0,30 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
CHF	4 869 180	USD	4 923 376	27/12/2017	45 716	0,00
EUR	134 663 037	USD	158 257 662	27/12/2017	2 568 014	0,27
GBP	11 380 653	USD	15 089 885	27/12/2017	330 296	0,03
<b>PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE</b>					<b>2 944 026</b>	<b>0,30</b>

#### Options – (0,12 %)

Positions	Description du titre			Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>Options vendues</b>						
	<b>USD</b>					
(137 500)	Put S&P 500 INDEX	Expiration 15/12/2017	Exercice 2 500,00	1 557 841	(247 500)	(0,03)
(68 300)	Put S&P 500 INDEX	Expiration 15/12/2017	Exercice 2 520,00	568 904	(140 015)	(0,01)
(68 800)	Put S&P 500 INDEX	Expiration 19/01/2018	Exercice 2 525,00	372 896	(751 296)	(0,08)
				2 499 641	(1 138 811)	(0,12)
<b>TOTAL DES OPTIONS VENDUES</b>						
(coût USD (3 638 452))					(1 138 811)	(0,12)
<b>VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS</b>						
(coût USD 824 475 788)					846 575 571	87,46
<b>AUTRES ACTIFS ET PASSIFS</b>					121 357 770	12,54
<b>CAPITAUX PROPRES</b>					967 933 341	100,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

## Goldman Sachs Funds II—Strategic Factor Allocation Portfolio

### Tableau des Investissements

### Au 30 novembre 2017

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
<b>TOTAL DES INVESTISSEMENTS</b>		
Total des investissements non compris les instruments dérivés (coût USD 828 114 240)	846 187 099	87,42
Plus-value latente sur contrats à terme	1 898 668	0,20
Moins-value latente sur contrats à terme	(3 385 974)	(0,35)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	866 900	0,09
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(796 337)	(0,08)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	2 944 026	0,30
Valeur de marché des options vendues (coût USD (3 638 452))	(1 138 811)	(0,12)
Autres actifs et passifs	121 357 770	12,54
<b>Capitaux propres</b>	<b>967 933 341</b>	<b>100,00</b>

Les taux indiqués pour les obligations d'État sont ceux qui étaient en vigueur au 30 novembre 2017.

Le courtier en contrats à terme était Credit Suisse Securities (USA) LLC.

La contrepartie des contrats de change à terme était UBS AG.

La contrepartie pour les contrats d'option était Morgan Stanley and Co. International.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2017 est de 0,39 % de la Valeur liquidative.

- (a) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit le rendement annualisé avec décote à la date d'achat pour les titres décotés, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt.
- (b) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date de pré-remboursement pour ce type de titre.
- (c) Partie liée à Goldman Sachs Funds II.
- (d) Le rendement de ce fonds était de 1,367 % au 30 novembre 2017.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

**Goldman Sachs Funds II**  
**Annexe I—Taux des commissions de conseil, plafonds de charges et**  
**totaux nets de frais sur encours (non révisée)**  
**Au 30 novembre 2017**

	Devise	Date de lancement	Taux de la commission de conseil	Plafond des charges	Total des frais nets sur encours <sup>(a)</sup>
<b>Portefeuilles Stratégies de Gestion Mondiale</b>					
<b>Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio<sup>(b)</sup></b>					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	12 décembre 2013	0,30 %	0,76 %	1,29 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	8 janvier 2013	0,00 %	0,46 %	0,99 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	31 janvier 2012	0,55 %	1,05 %	1,66 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	31 janvier 2012	0,55 %	1,05 %	1,66 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	13 décembre 2012	0,00 %	0,50 %	1,07 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	13 décembre 2012	0,00 %	0,50 %	1,07 %
<b>Multi-Manager Europe Equity Portfolio<sup>(b)</sup></b>					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	12 décembre 2013	0,30 %	0,56 %	0,92 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	18 décembre 2009	0,55 %	0,85 %	1,29 %
Catégorie d'Actions « P »	EUR	18 décembre 2009	0,55 %	0,85 %	1,29 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	13 décembre 2012	0,00 %	0,30 %	0,70 %
Catégorie d'Actions « R »	EUR	13 décembre 2012	0,00 %	0,30 %	0,70 %
<b>Multi-Manager Global Equity Portfolio<sup>(b)</sup></b>					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	14 novembre 2012	0,30 %	0,56 %	0,97 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	16 janvier 2013	0,00 %	0,26 %	0,67 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	8 décembre 2008	0,55 %	0,85 %	1,34 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	7 mars 2008	0,55 %	0,85 %	1,33 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en GBP) <sup>(d)</sup>	GBP	20 décembre 2016	0,55 %	0,85 %	1,32 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	7 mars 2008	0,55 %	0,85 %	1,33 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » <sup>(d)</sup>	EUR	20 novembre 2017	0,00 %	0,30 %	0,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	13 décembre 2012	0,00 %	0,30 %	0,74 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR) <sup>(d)</sup>	EUR	29 septembre 2017	0,00 %	0,30 %	0,79 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP) <sup>(d)</sup>	GBP	7 juillet 2017	0,00 %	0,30 %	0,75 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	13 décembre 2012	0,00 %	0,30 %	0,74 %
<b>Multi-Manager US Equity Portfolio<sup>(b)</sup></b>					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	12 décembre 2013	0,30 %	0,56 %	0,80 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	16 mai 2008	0,55 %	0,85 %	1,18 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	16 mai 2008	0,55 %	0,85 %	1,17 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	13 décembre 2012	0,00 %	0,30 %	0,58 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	13 décembre 2012	0,00 %	0,30 %	0,58 %
<b>Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio<sup>(b)(d)</sup></b>					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	8 décembre 2016	0,30 %	0,56 %	1,16 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	8 décembre 2016	0,55 %	0,85 %	1,50 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	8 décembre 2016	0,55 %	0,85 %	1,51 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	8 décembre 2016	0,00 %	0,30 %	0,93 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	8 décembre 2016	0,00 %	0,30 %	0,93 %
<b>Portefeuilles Spécialisés</b>					
<b>Global Event Driven Portfolio<sup>(c)(d)</sup></b>					
Catégorie d'Actions Monnaie de Base	USD	1 décembre 2016	1,75 %	2,15 %	2,17 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	1 décembre 2016	1,75 %	2,15 %	2,17 %
Catégorie d'Actions Autre Devise (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 décembre 2016	1,75 %	2,15 %	2,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation Autre Devise (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 décembre 2016	1,75 %	2,15 %	2,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 décembre 2016	1,75 %	2,65 %	2,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	1 décembre 2016	1,00 %	1,36 %	1,53 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	11 janvier 2017	1,00 %	1,36 %	1,36 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	1 décembre 2016	1,00 %	1,36 %	1,36 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 décembre 2016	1,00 %	1,40 %	1,51 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 décembre 2016	1,00 %	1,40 %	1,53 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 décembre 2016	1,00 %	1,40 %	1,75 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 décembre 2016	1,00 %	1,40 %	1,51 %
<b>Global Multi-Manager Alternatives Portfolio<sup>(c)</sup></b>					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	16 décembre 2015	2,15 %	2,55 %	2,43 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation Autre Devise (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	16 décembre 2015	2,15 %	2,55 %	2,41 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation Autre Devise (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	16 décembre 2015	2,15 %	2,55 %	2,42 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation Autre Devise (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	19 janvier 2016	2,15 %	2,55 %	2,41 %
Catégorie d'Actions Autre Devise (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	16 décembre 2015	2,15 %	2,55 %	2,41 %
Catégorie d'Actions Autre Devise (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	16 décembre 2015	2,15 %	2,55 %	2,43 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 janvier 2016	2,15 %	3,05 %	2,94 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	27 janvier 2016	1,40 %	1,76 %	1,69 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF) <sup>(d)</sup>	CHF	30 mars 2017	1,40 %	1,76 %	1,79 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 janvier 2016	1,40 %	1,76 %	1,61 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	19 janvier 2016	1,40 %	1,76 %	1,67 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	16 décembre 2015	1,90 %	2,30 %	2,18 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	16 décembre 2015	1,90 %	2,30 %	2,18 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	16 décembre 2015	1,90 %	2,30 %	2,17 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	16 décembre 2015	1,90 %	2,30 %	2,17 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	16 décembre 2015	1,90 %	2,30 %	2,21 %

**Goldman Sachs Funds II**  
**Annexe I—Taux des commissions de conseil, plafonds de charges et**  
**totaux nets de frais sur encours (non révisée)**  
**Au 30 novembre 2017 (suite)**

	Devise	Date de lancement	Taux de la commission de conseil	Plafond des charges	Total des frais nets sur encours <sup>(a)</sup>
<b>Global Multi-Manager Alternatives Portfolio<sup>(c)</sup> (suite)</b>	<b>USD</b>				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » <sup>(d)</sup>	USD	15 novembre 2017	1,40 %	1,80 %	1,80 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	16 décembre 2015	1,40 %	1,80 %	1,70 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	16 décembre 2015	1,40 %	1,80 %	1,74 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	16 décembre 2015	1,40 %	1,80 %	1,71 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	16 décembre 2015	1,40 %	1,80 %	1,73 %
<b>Portefeuilles Dédiés</b>					
<b>Balanced Allocation Portfolio</b>	<b>USD</b>				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	3 décembre 2014	0,75 %	1,00 %	1,19 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	3 décembre 2014	0,75 %	1,00 %	1,19 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	16 mars 2016	0,25 %	0,50 %	0,74 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	16 mars 2016	0,25 %	0,50 %	0,74 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR) <sup>(d)</sup>	EUR	12 septembre 2017	0,25 %	0,50 %	0,50 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	13 mai 2016	0,25 %	0,50 %	0,69 %
<b>Tactical Tilt Overlay Portfolio</b>	<b>USD</b>				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	30 décembre 2011	0,75 %	0,96 %	0,80 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	15 décembre 2011	0,00 %	0,21 %	0,08 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	31 octobre 2011	0,75 %	1,05 %	0,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	15 novembre 2011	0,75 %	1,05 %	0,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	31 octobre 2011	0,75 %	1,05 %	0,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	31 octobre 2011	0,75 %	1,05 %	0,89 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	31 octobre 2011	0,75 %	1,05 %	0,89 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	31 octobre 2011	0,75 %	1,05 %	0,89 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	31 octobre 2011	0,75 %	1,05 %	0,89 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	17 décembre 2012	0,25 %	0,55 %	0,40 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	15 janvier 2013	0,25 %	0,55 %	0,40 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	15 janvier 2013	0,25 %	0,55 %	0,41 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	15 janvier 2013	0,25 %	0,55 %	0,42 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	17 décembre 2012	0,25 %	0,55 %	0,40 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	15 janvier 2013	0,25 %	0,55 %	0,40 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	15 janvier 2013	0,25 %	0,55 %	0,41 %
<b>Strategic Factor Allocation Portfolio</b>	<b>USD</b>				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	30 septembre 2016	0,75 %	0,96 %	0,86 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR) <sup>(d)</sup>	EUR	5 décembre 2016	0,75 %	0,96 %	0,87 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	30 septembre 2016	0,75 %	0,96 %	0,86 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	30 septembre 2016	0,75 %	1,00 %	0,94 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en CHF) <sup>(d)</sup>	CHF	7 août 2017	0,75 %	1,00 %	0,98 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	30 septembre 2016	0,75 %	1,00 %	0,94 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en GBP) <sup>(d)</sup>	GBP	24 mai 2017	0,75 %	1,00 %	0,97 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	30 septembre 2016	0,75 %	1,00 %	0,95 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	30 septembre 2016	0,75 %	1,00 %	0,93 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » <sup>(d)</sup>	USD	15 décembre 2016	0,25 %	0,50 %	0,45 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR) <sup>(d)</sup>	EUR	24 mai 2017	0,25 %	0,50 %	0,47 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	30 septembre 2016	0,25 %	0,50 %	0,42 %
Catégorie d'Actions « R » <sup>(d)</sup>	USD	15 novembre 2017	0,25 %	0,50 %	0,50 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	30 septembre 2016	0,25 %	0,50 %	0,46 %
<b>Portefeuille Obligataire</b>					
<b>Europe High Income Bond Portfolio<sup>(e)</sup></b>	<b>EUR</b>				
Catégorie d'Actions Monnaie de Base (Dis) (Semestrielle) <sup>(d)</sup>	EUR	26 mars 2012	0,00 %	0,30 %	0,69 %

(a) Le total des frais sur encours correspond à la somme de tous les coûts, commissions et commissions de performance (sauf les commissions de négociation et les coûts de marché) imputés en permanence sur l'actif des Portefeuilles (charges d'exploitation nettes) et calculés rétrospectivement comme un pourcentage de l'actif des Portefeuilles, selon la formule suivante :

Charges d'exploitation nettes totales en UD/Actif moyen des portefeuilles en UD\* x 100 = Total des frais sur encours %.

Le total des frais sur encours est calculé pour la période du 1<sup>er</sup> décembre 2016 au 30 novembre 2017. Le total des frais sur encours est annualisé pour les Portefeuilles actifs depuis moins d'un an.

\* UD = Unités de devise dans la monnaie de base du portefeuille.

(b) Le plafond des charges ne comprend pas la partie des commissions de GSAMI versée aux Conseillers en investissement par délégation.

(c) Le plafond des charges ne comprend pas les commissions de performance.

(d) Veuillez vous reporter à l'Annexe II.

(e) A la date de clôture, le Portefeuille ne facturait plus une Commission de conseil. Cela se reflète dans le Taux de la commission de conseil et dans le Plafond des charges divulgués alors que le Total des frais sur encours reflète les taux moyens comprenant les Commissions de conseil facturées pendant la période.

Les totaux de frais sur encours ci-dessus constituent une moyenne sur l'ensemble de l'exercice clos le 30 novembre 2017. Les plafonds de charges ci-dessus représentent les niveaux de plafonds de charges, le 30 novembre 2017.

**Goldman Sachs Funds II**  
**Annexe II—Lancements, suppressions et fusions de Portefeuilles et**  
**de Catégories d'Actions (non révisée)**  
**Au 30 novembre 2017**

Durant l'exercice, les Portefeuilles suivants ont été lancés :

Portefeuilles	Devise	Date de lancement
<b>Portefeuilles Stratégies de Gestion Mondiale</b> Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	8 décembre 2016
<b>Portefeuille Spécialisé</b> Global Event Driven Portfolio	USD	1 décembre 2016

Durant l'exercice, le Portefeuille suivant a été supprimé :

Portefeuille	Devise	Date de suppression
<b>Portefeuille Obligataire</b> Europe High Income Bond Portfolio	EUR	31 mars 2017

Durant l'exercice, les catégories d'actions suivantes ont été lancées :

Portefeuilles	Catégories	Devise de la Catégorie d'Actions	Date de lancement
<b>Portefeuilles Stratégies de Gestion Mondiale</b> Multi-Manager Global Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	20 décembre 2016
Multi-Manager Global Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	20 novembre 2017
Multi-Manager Global Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	29 septembre 2017
Multi-Manager Global Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	7 juillet 2017
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	8 décembre 2016
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	8 décembre 2016
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « P »	USD	8 décembre 2016
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	8 décembre 2016
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « R »	USD	8 décembre 2016
<b>Portefeuilles Spécialisés</b> Global Event Driven Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	1 décembre 2016
Global Event Driven Portfolio	Catégorie d'Actions Monnaie de Base	USD	1 décembre 2016
Global Event Driven Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation Autre Devise (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 décembre 2016
Global Event Driven Portfolio	Catégorie d'Actions Autre Devise (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 décembre 2016
Global Event Driven Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 décembre 2016
Global Event Driven Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	1 décembre 2016
Global Event Driven Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	11 janvier 2017
Global Event Driven Portfolio	Catégorie d'Actions « I »	USD	1 décembre 2016
Global Event Driven Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 décembre 2016
Global Event Driven Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 décembre 2016
Global Event Driven Portfolio	Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 décembre 2016
Global Event Driven Portfolio	Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 décembre 2016
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	30 mars 2017
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	15 novembre 2017

**Goldman Sachs Funds II**  
**Annexe II—Lancements, suppressions et fusions de Portefeuilles et**  
**de Catégories d'Actions (non révisée)**  
**Au 30 novembre 2017 (suite)**

Portefeuilles	Catégories	Devise de la Catégorie d'Actions	Date de lancement
<b>Portefeuilles Dédiés</b>			
Balanced Allocation Portfolio	Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	12 septembre 2017
Strategic Factor Allocation Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 décembre 2016
Strategic Factor Allocation Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	7 août 2017
Strategic Factor Allocation Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	24 mai 2017
Strategic Factor Allocation Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	15 décembre 2016
Strategic Factor Allocation Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	24 mai 2017
Strategic Factor Allocation Portfolio	Catégorie d'Actions « R »	USD	15 novembre 2017

Durant l'exercice, la catégorie d'actions suivante a été supprimée :

Portefeuilles	Catégories	Devise de la Catégorie d'Actions	Date de suppression
<b>Portefeuille Obligataire</b>			
Europe High Income Bond Portfolio	Catégorie d'Actions Monnaie de Base (Dis) (Semestrielle)	EUR	31 mars 2017

Durant l'exercice, les dénominations des Portefeuilles suivants ont été changées :

Ancienne dénomination du Portefeuille	Nouvelle dénomination du Portefeuille	Date
<b>Portefeuilles Stratégies de Gestion Mondiale</b>		
GMS Emerging Markets Equity Portfolio	Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	14 août 2017
GMS Europe Equity Portfolio	Multi-Manager Europe Equity Portfolio	14 août 2017
GMS Global Equity Portfolio	Multi-Manager Global Equity Portfolio	14 août 2017
GMS US Equity Portfolio	Multi-Manager US Equity Portfolio	14 août 2017
GMS US Small Cap Equity Portfolio	Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	14 août 2017



## Goldman Sachs Funds II

### Annexe III—Concentrations par Actionnaire (non révisée)

#### Au 30 novembre 2017

Le tableau suivant présente les détails des actionnaires dont les placements sont supérieurs à 10 % de l'actif net du Portefeuille au 30 novembre 2017 :

Portefeuilles	% de Capitaux propres	Investisseur / Distributeur
<b>Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio</b>		
Actionnaire 1	17,72 %	Investisseur
Actionnaire 2	12,41 %	Investisseur
Autres actionnaires	69,87 %	
<b>Total</b>	<b>100,00 %</b>	
<b>Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Europe Equity Portfolio</b>		
Actionnaire 1 <sup>1</sup>	14,96 %	Distributeur
Autres actionnaires	85,04 %	
<b>Total</b>	<b>100,00 %</b>	
<b>Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Global Equity Portfolio</b>		
Actionnaire 1 <sup>1</sup>	22,25 %	Distributeur
Actionnaire 2	12,54 %	Investisseur
Autres actionnaires	65,21 %	
<b>Total</b>	<b>100,00 %</b>	
<b>Goldman Sachs Funds II—Global Event Driven Portfolio</b>		
Actionnaire 1 <sup>1</sup>	100,00 %	Investisseur
<b>Total</b>	<b>100,00 %</b>	
<b>Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio</b>		
Actionnaire 1	42,33 %	Distributeur
Actionnaire 2	12,66 %	Distributeur
Autres actionnaires	45,01 %	
<b>Total</b>	<b>100,00 %</b>	
<b>Goldman Sachs Funds II—Balanced Allocation Portfolio</b>		
Actionnaire 1 <sup>1</sup>	13,00 %	Distributeur
Actionnaire 2 <sup>1</sup>	12,98 %	Distributeur
Autres actionnaires	74,02 %	
<b>Total</b>	<b>100,00 %</b>	
<b>Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio</b>		
Actionnaire 1 <sup>1</sup>	11,36 %	Distributeur
Autres actionnaires	88,64 %	
<b>Total</b>	<b>100,00 %</b>	
<b>Goldman Sachs Funds II—Strategic Factor Allocation Portfolio</b>		
Actionnaire 1 <sup>1</sup>	18,10 %	Distributeur
Autres actionnaires	81,90 %	
<b>Total</b>	<b>100,00 %</b>	

Aucun actionnaire ne détenait plus de 10 % de l'actif net du Multi-Manager US Equity Portfolio et du Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio au 30 novembre 2017.

<sup>1</sup> Partie liée à Goldman Sachs Funds II.

---

## Goldman Sachs Funds II

### Annexe IV—Méthode de calcul de l'exposition globale (non révisée)

#### Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017

---

La directive Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (« OPCVM ») IV oblige la divulgation de la manière dont l'exposition globale des placements en instruments financiers dérivés est gérée. Trois approches de gestion sont utilisées :

1. L'approche par les engagements. Cette approche est généralement utilisée pour les Portefeuilles détenant des positions moins complexes sur des instruments financiers dérivés et à des fins de couverture ou de gestion efficace du portefeuille.
2. Approche par la Valeur à Risque relative (« VaR relative »). Cette approche est généralement utilisée pour les Portefeuilles pour lesquels il est possible d'identifier un indicateur de référence approprié. Cette méthode compare l'exposition globale du Portefeuille par rapport à un indicateur de référence.
3. Approche par la Valeur à Risque absolue (« VaR absolue »). Cette approche est généralement utilisée pour les Portefeuilles pour lesquels il n'est pas approprié ou possible d'établir un indicateur de référence (par exemple un portefeuille de rendement absolu).

Les sections suivantes indiquent l'approche utilisée pour chaque Portefeuille.

S'agissant des Portefeuilles gérés selon l'approche par la VaR, des informations complémentaires sont communiquées sur le modèle de VaR utilisé, c'est-à-dire le Portefeuille/Indicateur de référence de la VaR, l'utilisation limite de la VaR permise par la réglementation et le niveau d'effet de levier atteint.

#### **I. Approche par les engagements**

Les Portefeuilles suivants utilisent l'approche par les engagements pour calculer l'exposition globale :

Goldman Sachs Funds II – Portefeuilles Stratégies de Gestion Mondiale	
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	Multi-Manager Global Equity Portfolio
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	Multi-Manager US Equity Portfolio
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	

**Goldman Sachs Funds II**  
**Annexe IV—Méthode de calcul de l'exposition globale (non révisée)**  
**Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017 (suite)**

**II. Approche par la VaR**

Les Portefeuilles suivants utilisent l'approche par la VaR pour calculer l'exposition globale :

Portefeuilles	Approche par la VaR	Limite maximum	VaR permise par la réglementation Utilisation <sup>1</sup>			Portefeuille / Indicateur de référence	Modèle	Intervalle de confiance	Période de détention	Période d'observa- tion	Effet de levier <sup>2</sup>
			Plus basse	Plus haute	Moyenne						
Portefeuilles Spécialisés											
Global Multi-Manager Alternatives											
Global Multi-Manager Alternatives Acadian Asset Management	VaR absolue	20 %	2 %	5 %	3 %		VaR historique	99 % (avec un facteur de dégra- dation de 0,99)	20 journées	9 ans	389 %
Global Multi-Manager Alternatives ADG Capital Management LLP	VaR absolue	20 %	0 %	5 %	4 %		VaR historique	99 % (avec un facteur de dégra- dation de 0,99)	20 journées	7 ans	432 %
Global Multi-Manager Alternatives Atreaus Capital LP	VaR absolue	20 %	0 %	11 %	3 %		VaR historique	99 % (avec un facteur de dégra- dation de 0,99)	20 journées	3 ans	215 %
Global Multi-Manager Alternatives Brigade Capital Management LP	VaR absolue	20 %	2 %	2 %	2 %		VaR historique	99 % (avec un facteur de dégra- dation de 0,99)	20 journées	3 ans	14 %
Global Multi-Manager Alternatives Corsair Capital Management LP	VaR absolue	20 %	1 %	2 %	2 %		VaR historique	99 % (avec un facteur de dégra- dation de 0,99)	20 journées	6 ans	325 %
Global Multi-Manager Alternatives Emso Asset Management	VaR absolue	20 %	0 %	5 %	2 %		VaR historique	99 % (avec un facteur de dégra- dation de 0,99)	20 journées	8 ans	91 %
Global Multi-Manager Alternatives First Pacific Advisors LLC	VaR absolue	20 %	4 %	5 %	4 %		VaR historique	99 % (avec un facteur de dégra- dation de 0,99)	20 journées	3 ans	0 %
Global Multi-Manager Alternatives Graham Capital Management LP	VaR absolue	20 %	4 %	10 %	7 %		VaR historique	99 % (avec un facteur de dégra- dation de 0,99)	20 journées	3 ans	1647 %
Global Multi-Manager Alternatives New Mountain Vantage	VaR absolue	20 %	3 %	5 %	4 %		VaR historique	99 % (avec un facteur de dégra- dation de 0,99)	20 journées	4 ans	28 %
Global Multi-Manager Alternatives One River Asset Management	VaR absolue	20 %	1 %	12 %	3 %		VaR historique	99 % (avec un facteur de dégra- dation de 0,99)	20 journées	3 ans	741 %
Global Multi-Manager Alternatives Sirios Capital Management LP	VaR absolue	20 %	4 %	8 %	5 %		VaR historique	99 % (avec un facteur de dégra- dation de 0,99)	20 journées	3 ans	35 %
Global Multi-Manager Alternatives Wellington Management Company LLP	VaR absolue	20 %	2 %	6 %	3 %		VaR historique	99 % (avec un facteur de dégra- dation de 0,99)	20 journées	5 ans	262 %
Global Event Driven Portfolio	VaR absolue	20 %	17 %	32 %	25 %		VaR historique	99 % (avec un facteur de dégra- dation de 0,99)	20 journées	3 ans	96 %
Portefeuilles Dédiés											
Balanced Allocation Portfolio	VaR relative	200 %	44 %	65 %	54 %	50 % JPM GBI US 1-10 Year (Total Return, USD, Unhedged) / 50 % MSCI World (Net Total Return, USD, 70 % Hedged)	VaR historique	99 %	20 journées	3 ans	61 %
Tactical Tilt Overlay Portfolio	VaR absolue	20 %	8 %	28 %	11 %	3-month LIBOR (USD)	VaR basée sur une simulation à partir d'un bootstrap historique à deux jours	99 %	20 journées	5 ans	70 %
Strategic Factor Allocation Portfolio	VaR relative	200 %	35 %	83 %	55 %	Barclays US Aggregate 50 % / SP 500 50 %	VaR historique	99 %	20 journées	3 ans	107 %

<sup>1</sup> Le pourcentage d'utilisation représente la proportion la plus basse, la plus élevée et la proportion moyenne de la limite maximale utilisée au cours de la période de déclaration. Par exemple, un Portefeuille avec une utilisation moyenne de 25 % et une limite maximale de 200 % (VaR relative), représente un ratio VaR moyen (VaR du portefeuille divisé par la VaR de référence) de 50 %. Un Portefeuille avec une utilisation moyenne de 25 % et une limite maximale de 20 % (VaR absolue), représente une VaR moyenne de Portefeuille de 5 %.

<sup>2</sup> L'approche par la somme des montants notionnels pour les instruments financiers dérivés est utilisée pour déterminer l'effet de levier maximum attendu du Portefeuille. Ce calcul tient compte des instruments financiers dérivés des Portefeuilles, du réinvestissement des sûretés reçues (en espèces) en lien avec les opérations de gestion efficace du portefeuille et de toute utilisation des sûretés dans le contexte de toute autre opération de gestion efficace du portefeuille, par exemple le prêt de titres.

---

**Goldman Sachs Funds II**  
**Annexe V—Publication du Rapport annuel de la Société de Gestion**  
**(non révisée)**  
**Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017**

---

La société de gestion de l'OPCVM, Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited, (la « Société ») doit mettre à disposition un Rapport annuel pour l'exercice financier de chacun de ses OPCVM, contenant certaines informations comme indiqué à l'article 69 de la Directive de la Commission européenne 2009/65/UE, et modifié par l'article 1 (13)(b) de la Directive de la Commission européenne 2014/91/UE (la « Directive »). Les informations reprises ci-dessous n'ont pas été divulguées dans le Rapport annuel révisé et sont incluses pour répondre aux exigences de la Directive.

#### **I. Rémunération**

La Société comprend 56<sup>1</sup> employés basés à Londres, responsables d'équipes et dont les fonctions principales sont les suivantes : Gestion des risques, Conformité, Services aux investisseurs, Supervision des fournisseurs et Contrôleurs. La Société a confié la fonction de Distribution à GSI et celle de Gestion de portefeuille à GSAMI. La Société a identifié les employés dont les activités professionnelles ont un impact significatif sur son profil de risques (« Code de rémunération des employés des OPCVM »), notamment les cadres supérieurs, les preneurs de risques et les responsables des fonctions de contrôle.

Les informations suivantes sont présentées conformément à la Directive concernant la Société, qui appartient à Goldman Sachs Group, Inc. (le « Groupe GS »). La politique, la structure de rémunération globale et le processus de calcul des rémunérations du Groupe GS s'appliquent généralement aux employés de la Société, tout comme elles s'appliquent aux autres employés du monde entier. Les références faites à la « société » et à « nous » dans tout ce document se rapportent au Groupe GS, à la Société et à toutes filiales et sociétés apparentées.

##### **a. Politique du programme de rémunération**

La politique de rémunération et les objectifs du programme de rémunération de la Société sont reflétés dans la Déclaration de politique de compensation telle qu'adoptée par le Conseil d'Administration de la Société, qui comprend ce qui suit :

1. Nous rémunérons la performance - c'est une exigence absolue dans le cadre de notre programme de compensation et inhérent à notre culture.
2. La rémunération est structurée, particulièrement aux niveaux des cadres supérieurs, de manière à s'aligner sur les intérêts à long terme des actionnaires du Groupe GS et sur les intérêts des fonds gérés par la société.
3. Nous utilisons la rémunération comme un outil important pour attirer, retenir et motiver les talents.
4. Nous alignons la rémunération totale sur la performance de l'entreprise pour la période.

Le programme de rémunération de la Société est destiné à être assez flexible pour permettre de répondre aux changements des conditions de marché, tout en restant inscrit dans un cadre qui maintient des pratiques de rémunération efficaces.

##### **b. Gouvernance en matière de rémunération**

Le Conseil d'administration de la Société est responsable de la supervision du planning, de la mise en œuvre et de la révision de la politique de rémunération de la Société, sous réserve de la surveillance du Comité de rémunération du Conseil d'Administration du Groupe GS (le « Comité de rémunération du Groupe »), la société mère ultime.

Les membres du Comité de rémunération du Groupe étaient, fin 2016, James A. Johnson (Président), M. Michele Burns, Wimmiam W. George, Lakshmi N. Mittal, Debora L. Spar et Adebayo O. Ogunlesi (nommé d'office). Aucun des membres du Comité de rémunération du Groupe n'était un employé de la société. Tous les membres du Comité de rémunération du Groupe étaient « indépendants » au sens des règles de la Bourse de New York et de la Politique d'indépendance des administrateurs de la société.

Depuis plusieurs années, le Comité de rémunération du Groupe a reconnu l'importance d'avoir recours à un consultant indépendant en matière de rémunération, qui soit dûment qualifié et qui offre ses services uniquement au Comité de rémunération du Groupe et non à la société. Le Comité de rémunération a gardé Semler Brossy Consulting Group LLC (Semler Brossy) comme consultant indépendant en matière de rémunération en 2016.

Le processus mondial du Groupe GS pour établir une rémunération variable (y compris la nécessité de prendre en compte les problèmes de conformité et de risque) s'applique aux employés de la Société ainsi qu'aux employés d'autres entités et d'autres régions et est soumis à la supervision de la haute direction de la société dans la région.

---

**Goldman Sachs Funds II**  
**Annexe V—Publication du Rapport annuel de la Société de Gestion**  
**(non révisée)**  
**Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017 (suite)**

---

**c. Lien entre Salaire et Performance**

La rémunération annuelle pour les employés est généralement composée d'une rémunération fixe et variable. Les pratiques de rémunération de la Société permettent de prendre des décisions de rémunération variables sur une base discrétionnaire. La rémunération variable est basée sur de multiples facteurs et n'est pas établie comme pourcentage fixe du revenu ou en référence à toute autre formule. La performance de toute la société est un facteur clé pour déterminer la rémunération variable.

**d. Mesure de la Performance**

La rémunération variable de fin d'année est déterminée par le biais d'un processus discrétionnaire reposant sur certaines mesures qualitatives et quantitatives (entre autres facteurs) qui nous permettent de mesurer la performance de fin d'année. Nous n'établissons pas d'objectifs, de cibles ou autres buts spécifiques à des fins de calcul de la rémunération variable de fin d'année et nous n'établissons pas non plus de pool initial de rémunération qui serait ajusté en fonction de tels objectifs, cibles ou autres buts. Ces mesures ne sont pas basées sur des formules ni ne sont pondérées de quelque façon que ce soit. En outre, les employés sont évalués annuellement dans le cadre du processus de rétroaction à « 360 degrés ».

**e. Ajustement des risques**

La gestion prudente des risques est une caractéristique de la culture de l'entreprise et de la Société, la sensibilité aux risques et la gestion de ceux-ci sont des éléments clés dans l'évaluation de la performance des employés, y compris dans le cadre du processus de rétroaction à « 360 degrés » mentionné ci-dessus.

Nous prenons en compte le risque pour déterminer le montant et la forme de la rémunération variable pour les employés. Nous proposons des directives pour aider les gestionnaires de la rémunération lorsqu'ils appliquent les principes de discrétion au cours du processus de rémunération afin de promouvoir une prise en compte cohérente des différents facteurs considérés pendant ledit processus. En outre, pour assurer l'indépendance des employés ayant une fonction de contrôle, la rémunération de ceux-ci n'est pas déterminée par des personnes dans des positions génératrices de revenu mais par les dirigeants de la fonction de contrôle pertinente.

**f. Structure de rémunération**

1. Rémunération fixe
2. Rémunération variable : pour les employés recevant une rémunération variable et totale dépassant un seuil spécifique, la rémunération variable est généralement payée sous la forme d'une combinaison d'une rémunération en espèces et à base d'actions. En général, la portion payée sous la forme d'une récompense à base d'actions augmente en fonction de l'augmentation de la rémunération variable.

**g. Rémunération totale**

Rémunération des employés pour l'exercice clos le 31 décembre 2016<sup>2</sup> :

Montant total de la rémunération pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 versé aux employés <sup>3</sup> de la Société et à l'équipe déléguée à la gestion du portefeuille désigné de la Société pour la gestion des OPCVM.	4 458 360 USD, composés de : <ul style="list-style-type: none"><li>• 3 310 794 USD en rémunération fixe</li><li>• 1 147 566 USD en rémunération variable</li></ul>
Qui comprend :	
(a) Rémunération versée aux cadres supérieurs	304 307 USD
(b) Rémunération versée par la Société aux autres employés dont les actions ont un impact majeur sur le profil de risque des OPCVM	1 661 414 USD

Le montant des rémunérations ci-dessus :

1. représente la proportion de la rémunération totale des employés liée au temps consacré aux OPCVM ; et
2. n'a pas été réparti par rapport à chaque OPCVM relatif à la Société parce que les employés de celle-ci fournissent leur service sur une base globale plutôt que par OPCVM et qu'une telle répartition n'est donc pas facile à obtenir, alors que les services de gestion déléguée du portefeuille fournis par GSAMI ont été considérés par OPCVM et qu'une répartition par OPCVM a été intégrée dans les calculs ci-dessus.

<sup>1</sup> À partir du 30 novembre 2017, au titre de la Société uniquement (hors personnel du délégué à la gestion du portefeuille désigné).

<sup>2</sup> L'exercice fiscal du Groupe Goldman Sachs, Inc. à des fins de rémunération ne s'aligne pas sur l'exercice fiscal des OPCVM. En tant que tel, les chiffres de rémunération 2016 sont divulgués.

<sup>3</sup> À l'exception de 5 employés de la Société recrutés au cours de l'année 2016 et qui n'ont donc pas reçu de rémunération pour l'exercice clos le 31 décembre 2016.

**Goldman Sachs Funds II**  
**Annexe VI—Informations sur le Règlement relatif aux Opérations de**  
**financement sur titres (« ROFT ») (non révisées)**  
**Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017**

La Société de gestion est tenue de mettre à disposition un Rapport annuel pour l'exercice pour chacun de ses Fonds, contenant certaines informations tel qu'indiqué à l'article 13 du Règlement 2015/2365 de la Commission européenne relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (la « Réglementation »). Les informations figurant ci-dessous sont incluses pour satisfaire aux exigences de la Réglementation.

**I. Données de concentration**

Le tableau ci-dessous montre les 10 plus grands émetteurs du total des sûretés reçues par le Portefeuille et en circulation au 30 novembre 2017 :

Portefeuille	Devise du Portefeuille	Émetteur de sûretés autres qu'en espèces	Valeur de marché des sûretés autres qu'en espèces reçues	% des Capitaux propres
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	République Fédérale d'Allemagne	1 558 377	0,45 %
		Gouvernement du Royaume des Pays-Bas	1 092 728	0,31 %
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	République Fédérale d'Allemagne	6 502 812	1,22 %
		Gouvernement du Canada	4 204	0,00 %
		Gouvernement du Royaume des Pays-Bas	6 944 564	1,30 %
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	République Fédérale d'Allemagne	1 763 223	0,47 %
		Gouvernement de la Suisse	930 185	0,25 %
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	République Fédérale d'Allemagne	2 516 569	0,92 %
		Gouvernement du Royaume des Pays-Bas	112 872	0,04 %
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	Gouvernement des États-Unis	47 149 641	5,57%
		DXC Technology Co.	3 142 425	0,37%
		Intercontinental Exchange, Inc.	2 277 173	0,27%
		PPG Industries, Inc.	2 226 990	0,26%
		Alphabet Inc. "A"	1 320 390	0,16%
		Ally Financial, Inc.	1 301 520	0,15%
		Synchrony Financial	1 075 800	0,13%
		FMC Corp.	699 750	0,08%

Le tableau ci-dessous montre les 10 premières contreparties par Portefeuille, pour chaque type d'Opération de financement sur titres (« OFT ») et de Swap sur rendement total (« SRT »), pour les opérations en cours au 30 novembre 2017 :

Prêt de titres				
Portefeuille	Devise du Portefeuille	Contrep partie	Valeur de marché des titres prêtés	% des Capitaux propres
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Deutsche Bank AG London	991 136	0,29 %
		Citibank	520 295	0,15 %
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	Barclay's	5 531 558	1,03%
		Citibank	2 896 223	0,54%
		UBS London	1 817 516	0,34%
		Deutsche Bank AG London	1 187 426	0,22%
		Skandinaviska Enskilda Banken AB	663 199	0,12%
		Merrill Lynch	510 630	0,10%
		Nomura International Plc.	153 189	0,03%
		Morgan Stanley International	99 573	0,02%
		Goldman Sachs International	806	0,00%

**Goldman Sachs Funds II**  
**Annexe VI—Informations sur le Règlement relatif aux Opérations de**  
**financement sur titres (« ROFT ») (non révisées)**  
**Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017 (suite)**

**I. Données de concentration (suite)**

Prêt de titres				
Portefeuille	Devise du Portefeuille	Contrepartie	Valeur de marché des titres prêtés	% des Capitaux propres
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	UBS London	1 015 044	0,27 %
		Citibank	844 329	0,23 %
		Morgan Stanley International	396 126	0,11 %
		Goldman Sachs International	185 417	0,05 %
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	UBS London	2 281 650	0,83 %
		Barclay's	66 694	0,02 %

Swaps sur rendement total				
Portefeuille	Devise du Portefeuille	Contrepartie	Plus-value / (moins-value) latente nette	% des Capitaux propres
Global Event Driven Portfolio	USD	UBS AG London	(25 855)	0,09 %
		Credit Suisse International	(59 755)	0,21 %
		Barclays Bank Plc.	(64 111)	0,22 %
		JP Morgan Chase Bank NA London	(72 222)	0,25 %
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	Barclays Bank Plc.	99 050	0,01 %
		JP Morgan Chase Bank NA London	(114 276)	0,01 %
		Deutsche Bank AG	(533 137)	0,06 %
		Morgan Stanley and Co International	(1 367 371)	0,16 %
Balanced Allocation Portfolio	USD	JP Morgan Chase Bank NA London	384	0,00 %
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	JP Morgan Chase Bank NA London	82 494	0,00 %



**Goldman Sachs Funds II**  
**Annexe VI—Informations sur le Règlement relatif aux Opérations de**  
**financement sur titres (« ROFT ») (non révisées)**  
**Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017 (suite)**

**II. Données de transaction**

Le tableau ci-dessous récapitule le pays d'établissement de la contrepartie pour chaque type d'OFT et de SRT par Portefeuille au 30 novembre 2017 :

Portefeuille	Devise du Portefeuille	Pays d'enregistrement de la contrepartie	Prêt de titres	Swaps sur rendement total	Total
			Valeur de marché des titres prêtés	Plus-value / (moins-value) latente nette	
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Royaume-Uni	991 136	—	991 136
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	États Unis	520 295	—	520 295
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	Royaume-Uni	9 963 898	—	9 963 898
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	États Unis	2 896 223	—	2 896 223
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	Royaume-Uni	1 596 587	—	1 596 587
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	États Unis	844 329	—	844 329
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	Royaume-Uni	2 348 344	—	2 348 344
Global Event Driven Portfolio	USD	Suisse	—	(59 755)	(59 755)
Global Event Driven Portfolio	USD	Royaume-Uni	—	(162 188)	(162 188)
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	Allemagne	—	(533 137)	(533 137)
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	Royaume-Uni	—	(1 382 598)	(1 382 598)
Balanced Allocation Portfolio	USD	Royaume-Uni	—	384	384
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	Royaume-Uni	—	82 494	82 494

Le tableau ci-dessous récapitule la devise de la sûreté reçue et donnée par Portefeuille pour chaque type d'OFT et de SRT au 30 novembre 2017 :

Portefeuille	Devise du Portefeuille	Devise de la sûreté	Sûreté autre qu'en espèces	Sûreté autre qu'en espèces	Sûreté en espèces	Total
			Prêt de titres	Instruments dérivés de gré à gré <sup>1</sup>	Instruments dérivés de gré à gré <sup>1</sup>	
			Valeur de marché	Valeur de marché	Valeur de marché	
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	EUR	2 651 105	—	—	2 651 105
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	EUR	13 447 377	—	—	13 447 377
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	USD	4 204	—	—	4 204
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	CHF	930 185	—	—	930 185
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	EUR	1 763 223	—	—	1 763 223
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	EUR	2 629 441	—	—	2 629 441
Global Event Driven Portfolio	USD	USD	—	—	1 826 699	1 826 699
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	USD	—	59 193 688	13 712 692	72 906 380
Balanced Allocation Portfolio	USD	USD	—	—	8 296	8 296
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	USD	—	—	15 799 276	15 799 276

**Goldman Sachs Funds II**  
**Annexe VI—Informations sur le Règlement relatif aux Opérations de**  
**financement sur titres (« ROFT ») (non révisées)**  
**Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017 (suite)**

**II. Données de transaction (suite)**

Le tableau ci-dessous récapitule l'échéance de la sûreté reçue et donnée par Portefeuille pour chaque type d'OFT et SRT au 30 novembre 2017 :

Portefeuille	Devise du Portefeuille	Échéance	Sûreté autre qu'en espèces	Sûreté autre qu'en espèces	Sûreté en espèces	Total
			Prêt de titres	Instruments dérivés de gré à gré <sup>1</sup>	Instruments dérivés de gré à gré <sup>1</sup>	
			Valeur de marché	Valeur de marché	Valeur de marché	
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	984 744	—	—	984 744
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	1 666 361	—	—	1 666 361
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		<b>Total</b>	<b>2 651 105</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>2 651 105</b>
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	13 451 581	—	—	13 451 581
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		<b>Total</b>	<b>13 451 581</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>13 451 581</b>
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	2 693 408	—	—	2 693 408
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		<b>Total</b>	<b>2 693 408</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>2 693 408</b>
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	2 629 441	—	—	2 629 441
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		<b>Total</b>	<b>2 629 441</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>2 629 441</b>
Global Event Driven Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	—	—	—	—
		Échéance ouverte	—	—	1 826 699	1 826 699
		<b>Total</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1 826 699</b>	<b>1 826 699</b>

**Goldman Sachs Funds II**  
**Annexe VI—Informations sur le Règlement relatif aux Opérations de**  
**financement sur titres (« ROFT ») (non révisées)**  
**Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017 (suite)**

**II. Données de transaction (suite)**

Portefeuille	Devise du Portefeuille	Échéance	Sûreté autre qu'en espèces	Sûreté autre qu'en espèces	Sûreté en espèces	Total
			Prêt de titres	Instruments dérivés de gré à gré <sup>1</sup>	Instruments dérivés de gré à gré <sup>1</sup>	
			Valeur de marché	Valeur de marché	Valeur de marché	
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	17 782 172	—	17 782 172
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	29 367 469	—	29 367 469
		Plus d'un an	—	—	—	—
		Échéance ouverte	—	12 044 047	13 712 692	25 756 739
		<b>Total</b>	<b>—</b>	<b>59 193 688</b>	<b>13 712 692</b>	<b>72 906 380</b>
Balanced Allocation Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	—	—	—	—
		Échéance ouverte	—	—	8 296	8 296
		<b>Total</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>8 296</b>	<b>8 296</b>
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	—	—	—	—
		Échéance ouverte	—	—	15 799 276	15 799 276
		<b>Total</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>15 799 276</b>	<b>15 799 276</b>

Le tableau ci-dessous récapitule l'échéance pour chaque type d'OFT et swaps sur rendement total par portefeuille au 30 novembre 2017 :

Portefeuille	Devise du Portefeuille	Échéance	Prêt de titres	Swaps sur rendement total	Total
			Valeur de marché des titres prêtés	Plus-value / (moins-value) latente nette	
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	—	—	—
		Transaction ouverte	1 511 431	—	1 511 431
		<b>Total</b>	<b>1 511 431</b>	<b>—</b>	<b>1 511 431</b>
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	—	—	—
		Transaction ouverte	12 860 121	—	12 860 121
		<b>Total</b>	<b>12 860 121</b>	<b>—</b>	<b>12 860 121</b>

**Goldman Sachs Funds II**  
**Annexe VI—Informations sur le Règlement relatif aux Opérations de**  
**financement sur titres (« ROFT ») (non révisées)**  
**Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017 (suite)**

**II. Données de transaction (suite)**

Portefeuille	Devise du Portefeuille	Échéance	Prêt de titres	Swaps sur rendement total	Total
			Valeur de marché des titres prêtés	Plus-value / (moins-value) latente nette	
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	—	—	—
		Transaction ouverte	2 440 916	—	2 440 916
		<b>Total</b>	<b>2 440 916</b>	<b>—</b>	<b>2 440 916</b>
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	—	—	—
		Transaction ouverte	2 348 344	—	2 348 344
		<b>Total</b>	<b>2 348 344</b>	<b>—</b>	<b>2 348 344</b>
Global Event Driven Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	—	(221 943)	(221 943)
		Transaction ouverte	—	—	—
		<b>Total</b>	<b>—</b>	<b>(221 943)</b>	<b>(221 943)</b>
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	(114 276)	(114 276)
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	—	(1 801 458)	(1 801 458)
		Transaction ouverte	—	—	—
		<b>Total</b>	<b>—</b>	<b>(1 915 734)</b>	<b>(1 915 734)</b>
Balanced Allocation Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	—	384	384
		Transaction ouverte	—	—	—
		<b>Total</b>	<b>—</b>	<b>384</b>	<b>384</b>
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	—	82 494	82 494
		Transaction ouverte	—	—	—
		<b>Total</b>	<b>—</b>	<b>82 494</b>	<b>82 494</b>

---

**Goldman Sachs Funds II**  
**Annexe VI—Informations sur le Règlement relatif aux Opérations de**  
**financement sur titres (« ROFT ») (non révisées)**  
**Pour l'exercice clos le 30 novembre 2017 (suite)**

---

**III. Conservation de la sûreté**

Le tableau ci-dessous récapitule la proportion de sûretés reçues détenues sur des comptes séparés, des comptes communs ou tout autre compte au 30 novembre 2017 :

Portefeuille	Devise du Portefeuille	% des sûretés détenues dans :		
		Comptes séparés	Comptes communs	Total
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	—	100 %	100 %
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	—	100 %	100 %
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	—	100 %	100 %
Multi-Manager US Equity Portfolio	USD	—	100 %	100 %
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	—	100 %	100 %
Global Event Driven Portfolio	USD	100 %	—	100 %
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	19 %	81 %	100 %
Balanced Allocation Portfolio	USD	100 %	—	100 %
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	100 %	—	100 %

Toutes les sûretés sont détenues auprès de State Street Bank Luxembourg S.C.A.

<sup>1</sup> Les swaps sur rendement total sont généralement négociés en vertu de conventions cadres ISDA (« ISDA ») qui régissent différents types d'opérations de swaps et de change exécutées entre le Fonds et chaque contrepartie de swap. En vertu des ISDA, la sûreté est calculée quotidiennement sur une base nette globale sur toutes les opérations et, par conséquent, une partie de cette sûreté est liée aux opérations sur dérivés ne relevant pas de la ROFT.

---

## Goldman Sachs Funds II

### Informations Complémentaires (non révisée)

---

#### Documents d'offre

Le présent document vous est communiqué à votre demande à titre exclusivement informatif et ne constitue pas une sollicitation dans un quelconque territoire dans lequel une telle sollicitation est illégale ou à une quelconque personne à laquelle il est illégal de faire une telle sollicitation. Il ne contient que des informations choisies relatives au fonds et ne constitue pas une offre d'achat d'actions du fonds. Il est recommandé aux éventuels investisseurs, avant tout investissement, de lire attentivement le dernier Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI), ainsi que la documentation d'offre, y compris le prospectus du fonds contenant, entre autres, une information complète sur les risques pertinents. Les statuts, prospectus, suppléments, DICI pertinents, ainsi que les derniers rapports annuel/semestriel sont disponibles sans frais auprès de l'agent payeur et agent d'information du fonds et/ou de votre conseiller financier.

#### Distribution des Actions

Les actions du fonds peuvent ne pas être enregistrées aux fins de leur distribution publique dans différents territoires (y compris, sans limitation, tout pays d'Amérique latine, d'Afrique ou d'Asie). Par conséquent, les actions du fonds ne peuvent pas être commercialisées ni offertes dans ces pays ou à des résidents de ces pays, sauf si cette commercialisation ou offre est conforme à des dérogations pertinentes pour le placement privé d'organismes de placement collectif ou à d'autres règles et réglementations nationales applicables.

#### Conseils en investissement et Pertes potentielles

Les conseillers financiers suggèrent généralement d'investir dans un portefeuille de placements diversifié. Le fonds décrit dans le présent document ne représente pas en lui-même un placement diversifié. Le présent document ne doit pas être interprété comme des conseils en investissement ou en fiscalité. Il est recommandé aux investisseurs éventuels de consulter leur conseiller financier et fiscal avant de procéder à un placement, de façon à déterminer si ce placement pourrait leur convenir. **Il est recommandé aux investisseurs de n'investir que s'ils possèdent les ressources financières nécessaires pour supporter la perte totale des sommes investies.**

**Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs, qui peuvent varier. La valeur des placements et les revenus qu'ils produisent fluctuent et peuvent évoluer à la baisse comme à la hausse. Il est possible qu'un investisseur perde son capital.**

#### Indices de référence

Les indices, indices de référence ou autres mesures de performance relative du marché sur une période précise sont mentionnés uniquement à des fins d'information et n'impliquent pas que le portefeuille obtiendra des résultats similaires. La composition de l'indice peut ne pas refléter la manière dont un portefeuille est constitué. Si un conseiller s'attache à créer un portefeuille qui reflète les caractéristiques de risque et de rendement appropriées, les caractéristiques du portefeuille peuvent s'écarter de celles de l'indicateur de référence.

#### Confidentialité

Aucune partie du présent document ne peut être (i) copiée, photocopiée ou reproduite sous quelque forme ou par quelque moyen que ce soit, ni (ii) distribuée à une quelconque personne qui n'est pas un salarié, un dirigeant, un administrateur ou un agent autorisé du destinataire, sans autorisation écrite préalable de Goldman Sachs.

#### Informations importantes pour les Investisseurs suisses

Le prospectus, le DICI, les statuts, les rapports annuel et semestriel du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant suisse. À l'égard des actions distribuées en Suisse à des Investisseurs qualifiés, le lieu d'exécution et le lieu de juridiction se trouvent au siège social du Représentant suisse.

Représentant suisse : FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD, Klausstrasse 33, CH-8008 Zurich.

Agent payeur : GOLDMAN SACHS BANK AG, Claridenstrasse 25, CH-8002 Zurich

© 2018 Goldman Sachs. Tous droits réservés.



**Asset  
Management**