

Goldman Sachs Funds II SICAV

Halbjahresbericht

Ungeprüfter Halbjahresabschluss

Ein Organismus für gemeinsame Anlagen gemäß
luxemburgischem Recht (SICAV)

R.C.S. Luxemburg B 133 806



0518

Goldman Sachs Funds II

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Mitglieder des Verwaltungsrats und sonstige Informationen	1
Bericht des Anlageberaters	2
Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	4
Erfolgsrechnung	5
Entwicklung des Eigenkapitals	6
Statistische Informationen	7
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss	9
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes	36
GOLDMAN SACHS FUNDS II—STRATEGIEPORTFOLIOS DER GLOBALEN MANAGER	
Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	36
Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Europe Equity Portfolio	40
Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Global Equity Portfolio	43
Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager US Equity Portfolio	50
Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	52
GOLDMAN SACHS FUNDS II—SPEZIALISIERTE PORTFOLIOS	
Goldman Sachs Funds II—Global Event Driven Portfolio	55
Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	59
GOLDMAN SACHS FUNDS II—DEDIZIERTE PORTFOLIOS	
Goldman Sachs Funds II—Balanced Allocation Portfolio	84
Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio	88
Goldman Sachs Funds II—Strategic Factor Allocation Portfolio	97
GOLDMAN SACHS FUNDS II—RENTENPORTFOLIOS	
Goldman Sachs Funds II—Income Multi-Sector Bond Portfolio I	99
ANHÄNGE	
Anhang I—Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze	107
Anhang II—Auflegung, Schließung und Zusammenlegung von Portfolios und Anteilklassen	109
Anhang III—Anteilinhaber-Konzentrationen	110
Anhang IV—Angaben gemäß der Verordnung über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTR“)	111
Zusätzliche Informationen	118

Goldman Sachs Funds II

Mitglieder des Verwaltungsrats und sonstige Informationen

GOLDMAN SACHS FUNDS II

Société d'Investissement à Capital Variable

Ein Organismus für die gemeinsame Anlage, der gemäß den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg gegründet wurde.

Mitglieder des Verwaltungsrats

Grainne Alexander (Irland)¹
Frank Ennis (Irland)¹
Theodore Sotir (UK/USA)^{2,3}
Katherine Uniacke (USA)²
Karl Wiannecki (UK/USA)²
Glenn Thorpe (UK/AUS)^{2,4}

Verwaltungsgesellschaft

Goldman Sachs Asset Management
Global Services Limited⁵
Peterborough Court
133 Fleet Street
London, EC4A 2BB
Vereinigtes Königreich

Abschlussprüfer

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

Verwahrstelle, Domizilstelle, Verwalter, Quotierungs- und Luxemburger Zahlstelle

State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Vertriebsstelle

Goldman Sachs International⁵
Peterborough Court
133 Fleet Street
London, EC4A 2BB
Vereinigtes Königreich

Anlageberater

Goldman Sachs Asset Management
International⁵
Peterborough Court
133 Fleet Street
London, EC4A 2BB
Vereinigtes Königreich

Unteranlageberater⁶

Goldman Sachs Asset Management, L.P.⁵
200 West Street
10282 New York
USA

Goldman Sachs Asset Management
(Hong Kong) Ltd.⁵
68th Floor Cheung Kong Center
2 Queen's Road Central
Hongkong

Goldman Sachs Asset Management
(Singapore) Pte Ltd.⁵
1 Raffles Link
#07-01 South Lobby
Singapur 039393

Goldman Sachs Asset Management
Australia Pty Ltd.⁵
Level 17, 101 Collins Street
Melbourne VIC 3000, Australien

Goldman Sachs Asset Management Co.,
Ltd.⁵
Roppongi Hills Mori Tower
10-1, Roppongi 6-chome
Minato-Ku, Tokio 106-6144, Japan

Goldman Sachs Hedge Fund Strategies
L.L.C.⁵
1 New York Plaza
10004 New York
USA

Goldman Sachs International⁵
Peterborough Court
133 Fleet Street
London, EC4A 2BB
Vereinigtes Königreich

GS Investment Strategies, L.L.C.⁵
200 West Street
10282 New York
USA

Rechtsberater

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

Eingetragener Geschäftssitz

c/o State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
R.C.S. Luxemburg B 32 771
Großherzogtum Luxemburg

Registrier- und Transferstelle

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

Zahlstellen:

Österreichische Zahl- und Informationsstelle

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Wien, Österreich

Belgische Zahl- und Informationsstelle

RBC Investor Services Belgium S.A.
Place Rogier 11
1210 Brüssel, Belgien

Vertreter in Dänemark

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

Französische Zahl- und Informationsstelle

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

Deutsche Zahl- und Informationsstelle

State Street Bank GmbH
Brienner Straße 59
80333 München, Deutschland

Italienische Zahlstellen

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

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

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
Zweigstelle Mailand
Cia Vittor Pisani 26
20154 Mailand, Italien

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

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

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

Liechtensteiner Zahlstelle

LGT Bank AG
Herrengasse 12
FL-9490 Vaduz

Schwedische Zahlstelle

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

Schweizer Zahlstelle

Goldman Sachs Bank AG5
Münsterhof 4
8001 Zürich, Schweiz

Vertreter in der Schweiz

First Independent Fund Services AG
Klausstrasse 33
8008 Zürich, Schweiz

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

¹ Unabhängige Mitglieder des Verwaltungsrats.

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

³ Theodore Sotir schied mit Wirkung vom 31. Dezember 2017 aus dem Verwaltungsrat aus.

⁴ Glenn Thorpe wurde mit Wirkung vom 6. März 2018 in den Verwaltungsrat berufen.

⁵ Mit Goldman Sachs Funds II verbundenes Unternehmen.

⁶ Siehe Anmerkung 6 bezüglich nicht verbundenen Unteranlageberatern.

Goldman Sachs Funds II

Bericht des Anlageberaters

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018

Sehr geehrte Anteilinhaber,

anbei finden Sie den Bericht für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018.

A. Marktüberblick¹

Die Weltwirtschaft wuchs in den sechs Monaten zum 31. Mai 2018 weiter. Ein Blick zurück zeigt, dass das Bruttoinlandsprodukt („BIP“) nach Angaben des US-Handelsministeriums (U.S. Department of Commerce) im vierten Quartal 2017 um 2,9 % gewachsen war. Die zweite Schätzung für das BIP-Wachstum in den USA im ersten Quartal 2018 lag bei 2,2 %. In seinem Weltwirtschaftsausblick von April 2018 erklärte der Internationale Währungsfonds („IWF“), dass „das weltweite Wachstum im Jahr 2017 auf 3,8 % angestiegen ist, wobei eine deutliche Erholung des globalen Handels zu verzeichnen war. Dies war auf den Anstieg der Investitionen in den Industrieländern, ein anhaltend starkes Wachstum in den asiatischen Schwellenländern, einen deutlichen Aufschwung in den europäischen Schwellenländern sowie Anzeichen für eine Erholung bei mehreren Rohstoffexporteuren zurückzuführen. Das globale Wachstum wird in diesem und im nächsten Jahr voraussichtlich 3,9 % erreichen, unterstützt durch eine starke Dynamik, eine günstige Marktstimmung, eine entgegenkommende Geldpolitik und die Auswirkungen der expansiven Finanzpolitik in den USA auf das In- und Ausland.“ Für die Eurozone erwartet der IWF ein Wachstum von 2,4 % in diesem Jahr, nachdem im Vorjahr ein Zuwachs von 2,3 % erzielt wurde. Für die japanische Wirtschaft wird für 2018 eine Wachstumsrate von 1,2 % vorhergesagt, im Vergleich zu 1,7 % im Jahr 2017. Nach Angaben des IWF wird das Wachstum in den Schwellenländern mit 4,9 % im laufenden Jahr im Vergleich zum Vorjahreswert (4,8 %) zulegen.

Die weltweiten Aktienmärkte erzielten während des Berichtszeitraums gemischte Ergebnisse. Der US-Markt verbuchte in den ersten beiden Monaten des Berichtszeitraums positive Renditen. Die Verbesserung des globalen Wachstums, allgemein solide Unternehmensgewinne und die Verabschiedung eines Steuerreformgesetzes gegen Ende des Jahres 2017 gaben dem Markt Auftrieb. Ein Teil dieser Gewinne wurde anschließend im Februar und März 2018 zunichte gemacht. Dies war teilweise auf Befürchtungen zurückzuführen, dass die US-Notenbank (die „Fed“) die Zinssätze aggressiver anheben könnte. Darüber hinaus bestanden Bedenken in Bezug auf einen möglichen globalen Handelskrieg. Die US-Aktien stiegen jedoch anschließend in den letzten beiden Monaten des Berichtszeitraums an. In den sechs Monaten zum 31. Mai 2018 legte der S&P 500 Index (brutto) um 3,16 % zu. Die internationalen Aktien lieferten schwächere Ergebnisse. Dies war verschiedenen Faktoren geschuldet, wie unter anderem Anzeichen für eine Abkühlung des Wachstums, Bedenken um einen Handelskrieg und politische Probleme in Italien. Im Berichtszeitraum erzielten die Aktien der weltweiten Industrieländer, wie der MSCI EAFE Index (netto) zeigt, ein Ergebnis von 0,03 %. Die Aktien der Schwellenländer erzielten ebenfalls bescheidene Ergebnisse, und der MSCI Emerging Markets Index (netto) verbuchte im Berichtszeitraum eine Rendite von 0,89 %.*

Der weltweite Rentenmarkt hat im sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 schwache Ergebnisse erzielt. Die Verzinsungen der kurz- und langfristigen US-Schatztitel stiegen im Berichtszeitraum. Wie weithin erwartet worden war, hob die Fed die Zinssätze im Berichtszeitraum zweimal an. Die Europäische Zentralbank und die Bank of Japan behielten ihre entgegenkommende Geldpolitik hingegen weitgehend bei. Nachdem sie im November 2017 die Zinsen angehoben hatte, hielt sich die Bank of England über den Berichtszeitraum hinweg dann zurück. Im sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2018 verzeichneten der Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index und der Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index (in USD abgesichert) (1,04) % bzw. (0,67) %. Riskantere Rententitel verbuchten im Berichtszeitraum ebenfalls schwache Ergebnisse. Am US-Markt notierten hochrentierliche Anleihen, gemessen am Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield — 2 % Issuer Cap Index, mit 0,06 % im Plus, während die Schwellenmarktschuldtitel, gemessen am JPMorgan EMBI Global Index, im sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 eine Rendite von (3,66) % verbuchten.*

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

Goldman Sachs Funds II

Bericht des Anlageberaters

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 (Fortsetzung)

B. Zusammenfassung der Ergebnisse (zum 31. Mai 2018)²

			Durchschnittliche annualisierte Nettorendite				
	Währung	Auflegungs- datum	6 Monate (%)	1 Jahr (%)	3 Jahre (%)	5 Jahre (%)	Seit Auflegung (%)
Goldman Sachs Funds II—Strategieportfolios der globalen Manager							
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio (Anteilklasse P)	USD	31. Jan. 12	(2,25)	9,43	5,00	3,52	2,94
MSCI EM Index	USD	31. Jan. 12	0,89	14,03	6,16	4,52	3,97
Multi-Manager Europe Equity Portfolio (Ausschüttende Anteilklasse P)	EUR	18. Dez. 09	1,71	1,43	1,05	7,44	8,05
MSCI Europe Index—EUR	EUR	18. Dez. 09	1,01	0,99	1,23	7,53	8,15
Multi-Manager Global Equity Portfolio (Ausschüttende Anteilklasse P)	USD	7. März 08	0,56	10,41	7,84	8,67	4,12
MSCI World Index—USD	USD	7. März 08	1,84	11,57	7,64	9,40	6,01
Multi-Manager US Equity Portfolio (Anteilklasse P)	USD	16. Mai 08	3,94	15,69	6,78	10,53	6,73
S&P 500 Index Net—USD	USD	16. Mai 08	2,86	13,71	10,27	12,27	8,20
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse I)	USD	8. Dez. 16	3,64	16,80	—	—	9,26
Russell 2000 Index—USD	USD	8. Dez. 16	6,27	20,31	—	—	12,77
Goldman Sachs Funds II—Spezialisierte Portfolios							
Global Event Driven Portfolio (Anteilklasse in Basiswährung)	USD	1. Dez. 16	(0,19)	(0,40)	—	—	0,79
3 Months USD LIBOR	USD	1. Dez. 16	1,02	1,71	—	—	1,51
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio (Anteilklasse in Basiswährung)	USD	16. Dez. 15	(0,47)	(0,01)	—	—	2,18
3 Months USD LIBOR	USD	16. Dez. 15	1,02	1,71	—	—	1,20
Goldman Sachs Funds II—Dedizierte Portfolios							
Balanced Allocation Portfolio (Anteilklasse P)	USD	3. Dez. 14	0,52	4,04	2,81	—	3,38
50% JPM GBI 1-10 US Index / 50% MSCI World Index	USD	3. Dez. 14	0,87	5,09	4,26	—	4,64
Tactical Tilt Overlay Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse I)	USD	30. Dez. 11	0,31	0,66	(0,90)	2,47	4,76
3 Months USD LIBOR	USD	30. Dez. 11	1,02	1,71	1,05	0,73	0,65
Strategic Factor Allocation Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse I)	USD	30. Sep. 16	(1,43)	3,33	—	—	4,96
50% US Agg Total Return / 50% S&P 500 Net Total Return	USD	30. Sep. 16	0,98	6,56	—	—	7,39
Goldman Sachs Funds II—Rentenportfolios							
Income Multi-Sector Bond Portfolio I (Anteilklasse I) ³	EUR	31. Jan. 18	—	—	—	—	(1,37)

Goldman Sachs Asset Management International

15. Juni 2018

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

* Alle Renditen in US-Dollar angegeben.

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

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

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

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

Bitte beachten Sie den Abschnitt „Zusätzliche Informationen“ auf Seite 118.

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

³ Kumulative Nettorendite.

Goldman Sachs Funds II

Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Zum 31. Mai 2018

	Anmerkungen	Strategieportfolios der globalen Manager					Spezialisierte Portfolios		Dedizierte Portfolios			Renten-portfolio	Kombiniert insgesamt Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2018 USD
		Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio USD	Multi-Manager Europe Equity Portfolio EUR	Multi-Manager Global Equity Portfolio USD	Multi-Manager US Equity Portfolio USD	Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio USD	Global Event Driven Portfolio USD	Global Multi-Manager Alternatives Portfolio USD	Balanced Allocation Portfolio USD	Tactical Tilt Overlay Portfolio USD	Strategic Factor Allocation Portfolio USD	Income Multi-Sector Bond Portfolio (A) EUR	
Aktiva													
Anlagen zum aktuellen Wert, ausgenommen Derivate	3(c)	350.344.855	583.599.381	388.269.373	458.891.500	307.166.338	24.852.144	537.792.177	71.779.114	1.565.356.863	1.048.986.967	573.672.362	6.101.833.863
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(c)	—	—	4.122.295	—	—	85.128	65.806.674	706.207	20.616.425	397.288	12.603.522	106.419.004
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(c)	—	—	130.938	—	—	21.555	2.465.102	356.942	6.032.074	17.449.447	—	26.456.058
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(c)	—	—	—	—	—	129.584	967.961	9.523	3.969.748	—	6.314.846	12.434.555
Unrealisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3(c)	—	—	—	—	—	—	9.260.449	—	—	—	—	9.260.449
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte gezahlt wurden	—	—	—	—	—	—	2.991	260.221	19	8.546.109	—	13.110.312	24.084.813
Marktwert der gekauften Optionen	3(c)	—	—	—	—	—	—	2.592.848	12.222	7.913.482	—	—	10.518.552
Barmittel	3(d)	837.992	3.596.326	11.502.702	5.769.867	3.224.815	1.990.465	90.529.904	1.924.001	32.184.735	30.356.956	16.924.857	202.231.682
Von Maklern zu zahlende Beträge	3(e), 13	—	—	6.093.704	—	—	2.539.821	125.510.447	248.637	105.514.424	143.001.087	13.757.732	398.937.934
Forderungen aus verkauften Anlagen	—	1.721.838	2.501.448	615	—	58.087	677.720	1.141.555	—	9.499.564	—	4.449.049	21.197.747
Forderungen aus verkauften Anteilen	—	31.085	225.978	81.086	304.569	288.170	—	1.767.162	199.000	808.428	120.248	—	3.863.046
Dividendenforderung	3(b)	846.944	1.596.624	1.055.979	649.082	212.370	26.097	254.281	21.041	420.762	378.782	24.875	5.754.627
Dividendenforderung auf Swap-Kontrakte	—	—	—	—	—	—	—	86.621	—	—	—	—	86.621
Dividendenforderung auf Differenzkontrakte	3(b)	—	—	—	—	—	—	1.059.698	—	—	—	—	1.059.698
Zinsforderung mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b)	—	—	—	—	—	66.764	1.568.726	7.673	2.055.874	176.407	7.366.847	12.458.922
Zinsforderung auf Swap-Kontrakte	3(b)	—	—	—	—	—	5.540	39.595	557	1.753.777	—	—	1.799.469
Dividendensteuerrückforderung	5	—	639.772	271.633	—	—	—	4.338	—	—	—	—	1.021.401
Zinssteuerrückforderung	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	72.909	84.950
Zinsforderung auf Wertpapierleihe	6	3.294	132.840	9.176	—	—	—	—	—	—	—	—	167.248
Forderung aus Anlageberatungsgebühr, auf die verzichtet wurde	—	—	—	—	—	—	14.494	—	1.621	—	—	—	16.115
Sonstige Aktiva	—	877	658	1.650	818	804	541	3.196	1.100	2.514	2.853	—	15.120
Summe Aktiva		353.786.885	592.293.027	411.539.151	465.615.836	310.950.584	30.412.844	841.110.955	75.267.657	1.764.674.779	1.240.870.035	648.297.311	6.939.701.874
Passiva													
Banküberziehung	—	2.061	33.335	8.620	—	—	—	49.248	—	—	2.227	39.249	146.727
An Makler zu zahlende Beträge	3(e), 13	—	—	—	—	—	78	2.727.768	40.000	2.830.000	—	7.971.268	14.885.565
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(c)	—	—	6.748.123	—	—	68.764	97.796.292	897.283	73.637.744	4.510.289	40.851.342	231.256.414
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(c)	—	—	55.133	—	—	105.760	1.738.557	98.382	10.059.111	—	267.802	12.368.972
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(c)	—	—	—	—	—	617.359	445.914	18.069	4.027.058	—	1.520.433	6.879.932
Unrealisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3(c)	—	—	—	—	—	—	10.110.703	—	—	—	—	10.110.703
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte erhalten wurden	—	—	—	—	—	—	987	849	—	—	—	4.116.710	4.798.418
Marktwert der verkauften Optionen	—	—	—	—	—	—	—	1.852.067	10.193	6.085.229	2.973.560	—	10.921.049
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen	—	491.714	5.574.717	—	16.389	235.744	636.511	5.063.128	—	20.380.709	—	2.952.696	36.759.906
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Anteilen	—	44.653	300.561	—	407.210	1.530	—	1.419.711	—	3.488.541	1.405.324	—	7.117.167
Zinsverbindlichkeiten auf Swap-Kontrakte	—	—	—	—	—	—	438	183.103	844	223.343	—	—	407.728
Dividendenverbindlichkeiten auf Differenzkontrakte	—	—	—	—	—	—	—	612.288	—	—	—	—	612.288
Dividendenverbindlichkeiten auf Swap-Kontrakte	—	—	—	—	—	—	11.058	29.289	—	—	—	—	40.347
Zu zahlende Wertpapierleihegebühr	—	329	13.284	918	—	—	—	—	—	—	—	—	16.725
Zu zahlende Ausschüttungen	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.326.967	1.546.115
Zu zahlende Anlageberatungsgebühr	6	733.818	1.107.784	523.175	691.272	829.859	24.494	937.204	33.222	646.142	707.815	170.675	6.616.597
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	6	30.836	40.098	33.988	35.884	25.212	13.618	37.123	11.213	86.147	74.680	37.391	438.987
Zu zahlende Depotgebühren	6	104.712	97.988	57.475	42.468	32.206	39.542	190.189	13.599	62.894	45.349	40.045	749.263
Zu zahlende Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	6	—	—	—	—	—	49	471	—	—	—	—	520
Zu zahlende Transferstellengebühr	—	12.055	10.334	8.629	14.085	9.919	10.126	20.387	5.225	29.534	10.580	10.672	145.015
Zu zahlende taxe d'abonnement	5	17.388	45.530	22.382	33.497	24.275	523	36.460	5.478	134.801	72.499	10.023	412.031
Zu zahlende Kapitalertragssteuer	—	23.705	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	23.705
Zu zahlende Prüfungsgebühr	—	17.266	9.780	17.266	11.747	11.712	17.214	26.670	17.266	21.297	17.214	4.470	174.255
Zu zahlende Verwaltungsgesellschaftsgebühr	6	7.332	16.112	10.009	13.299	8.775	263	16.141	1.797	46.916	20.297	5.034	149.467
Zu zahlende Honorare für Verwaltungsratsmitglieder	6	850	1.081	964	1.196	373	—	1.804	244	4.972	1.122	1.538	14.577
Zu zahlende Anwaltsgebühren	—	9.523	15.010	13.915	19.838	11.448	10.117	11.265	9.301	44.261	13.241	7.124	168.698
Zu zahlende Versicherungsgebühren	—	23.364	21.648	10.794	25.337	9.714	385	37.914	1.273	76.186	27.066	4.986	243.066
Zu zahlende Druckkosten	—	25.267	24.930	14.546	27.460	14.508	2.018	21.114	7.377	72.974	25.841	12.051	254.193
Zu zahlende Veröffentlichungskosten	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	209	244
Verbindlichkeiten für Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge	—	90.578	—	159.217	177.148	59.183	7.188	97.591	—	—	—	—	590.905
Zu zahlende Steuererklärungsgebühren	—	27.235	20.659	38.597	24.778	25.271	43.952	68.306	27.198	54.952	46.477	—	380.837
Zu zahlende Zahlstellengebühren	—	9.069	7.858	9.069	9.069	8.695	8.695	8.816	9.069	9.069	8.797	2.024	91.862
Zu zahlende Gebühren für aufsichtsbehördliche Einreichungen	—	4.100	2.650	5.999	3.060	7.577	25.262	14.640	17.213	14.495	22.231	6.643	125.405
Sonstige Passiva	—	5.620	8.263	12.199	10.760	49.832	16.919	17.987	14.281	5.465	6.147	6.738	156.688
Summe Passiva		1.681.475	7.351.622	7.751.018	1.564.497	1.365.833	1.661.320	123.572.999	1.238.527	122.041.840	9.990.756	59.366.090	348.604.371
Eigenkapital		352.105.410	584.941.405	403.788.133	464.051.339	309.584.751	28.751.524	717.537.956	74.029.130	1.642.632.939	1.230.879.279	588.931.221	6.591.097.503
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(f)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		352.105.410	584.941.405	403.788.133	464.051.339	309.584.751	28.751.524	717.537.956	74.029.130	1.642.632.939	1.230.879.279	588.931.221	6.591.097.503

(a) Siehe Anhang II.

Die Anzahl der umlaufenden Anteile sowie der Nettoinventarwert je Anteil am 31. Mai 2018 sind den Statistischen Informationen zu entnehmen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II

Erfolgsrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018

Anmerkungen	Strategieportfolios der globalen Manager					Spezialisierte Portfolios		Dedizierte Portfolios			Renten-portfolio	Kombiniert insgesamt Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018
	Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio USD	Multi-Manager Europe Equity Portfolio EUR	Multi-Manager Global Equity Portfolio USD	Multi-Manager US Equity Portfolio USD	Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio USD	Global Event Driven Portfolio USD	Global Multi-Manager Alternatives Portfolio USD	Balanced Allocation Portfolio USD	Tactical Tilt Overlay Portfolio USD	Strategic Factor Allocation Portfolio USD	Income Multi-Sector Bond Portfolio ^(a) EUR	
Ertrag												
Dividendenertrag	3(b) 3.960.443	10.091.226	4.472.125	3.481.501	1.703.574	46.723	747.980	812.268	5.733.849	2.882.218	87.597	36.183.466
Dividendenertrag aus Swap-Kontrakten	3(b) —	—	—	—	—	14.563	688.322	—	—	—	—	702.885
Dividendenertrag aus Differenzkontrakten	3(b) —	—	—	—	—	—	2.394.602	—	—	—	—	2.394.602
Zinsertrag mit Ausnahme von Swap-Kontrakten	3(b) 2.701	—	6.876	2.634	2.694	126.870	3.675.215	96.485	8.572.763	994.046	5.801.103	20.514.670
Zinsertrag auf Swap-Kontrakte	3(b) —	—	—	—	—	47.519	598.113	5.704	5.343.960	—	—	5.995.296
Nettoabschreibung/(-zuschreibung)	3(b) —	—	—	—	—	(4.486)	3.402.382	28.222	4.069.290	4.408.655	(92.980)	11.791.316
Zinsertrag auf Wertpapierleihe	6 18.589	289.066	38.502	4.636	25.900	—	—	—	—	—	—	438.147
Sonstiger Ertrag	—	—	—	—	—	—	—	—	43.505	—	—	43.505
	3.981.733	10.380.292	4.517.503	3.488.771	1.732.168	231.189	11.506.614	942.679	23.763.367	8.284.919	5.795.720	78.063.887
Kosten												
Zinsaufwand für Banküberziehungen	586	6.256	2.585	—	—	290	5.900	1.266	9.273	65	836	28.565
Dividendenaufwand auf Differenzkontrakte	3(b) —	—	—	—	—	—	2.013.782	—	—	—	—	2.013.782
Zinsaufwand auf Swap-Kontrakte	—	—	—	—	—	14.732	929.823	6.358	1.634.670	—	42.970	2.637.688
Auf Wertpapierleihe erhobene Gebühren	6 1.859	28.907	3.850	464	2.590	—	—	—	—	—	—	43.815
Anlageberatungsgebühren	6 1.579.609	1.972.024	1.226.192	1.456.315	1.159.357	144.335	6.106.444	228.704	4.027.045	3.865.297	515.202	22.809.295
Leistungsgebühren	6 —	—	—	—	—	—	70.217	—	—	—	—	70.217
Depotgebühren	6 132.679	99.790	50.560	9.861	35.616	55.837	288.221	12.280	—	21.607	43.535	780.456
Verwaltungsgebühren	6 49.477	64.260	54.429	61.473	40.321	20.943	105.296	18.319	145.286	117.428	33.901	732.001
Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	6 —	—	—	—	—	296	3.124	—	—	—	—	3.420
Transferstellengebühr	6 18.579	14.687	12.137	17.577	12.330	11.400	26.596	6.866	40.600	18.559	10.672	195.394
Taxe d'abonnement	5 59.990	137.419	79.568	121.529	72.902	1.605	130.031	19.043	411.069	207.521	24.954	1.300.151
Prüfungsgebühren	9.861	5.538	9.861	6.709	6.689	9.832	15.232	9.861	12.163	9.832	4.470	102.176
Verwaltungsgesellschaftsgebühren	6 48.433	105.862	63.009	96.693	55.824	1.562	114.263	15.915	326.732	151.908	15.089	1.021.004
Honorare für Verwaltungsratsmitglieder	6 1.603	2.375	1.744	2.238	1.120	96	3.786	423	8.591	3.806	1.538	28.152
Anwaltsgebühren	11.320	11.615	11.543	13.512	8.432	6.978	18.007	7.753	29.198	15.059	7.203	144.621
Versicherungsgebühren	8.892	6.998	2.033	8.904	4.197	132	2.265	965	17.877	4.103	4.986	63.900
Druckkosten	15.991	15.230	10.533	17.108	9.170	2.610	13.877	6.881	40.289	16.284	12.069	166.046
Veröffentlichungskosten	720	559	1.348	673	670	1.345	2.753	874	2.066	2.161	209	13.541
Steuerklärungsgebühren	14.690	11.075	22.115	13.401	13.603	23.262	36.435	14.627	29.660	26.442	—	207.664
Zahlstellengebühren	3.930	3.284	3.930	3.929	3.556	3.556	3.930	3.930	3.930	3.659	2.237	41.045
Gebühren für aufsichtsbehördliche Einreichungen	7.178	5.269	9.339	6.365	6.732	14.420	18.721	11.319	15.295	15.915	6.643	119.728
Sonstige Kosten	40.542	11.391	39.104	12.559	45.104	10.548	64.155	9.585	—	15.904	8.385	261.481
	2.005.939	2.502.539	1.603.880	1.849.310	1.478.213	323.979	9.972.858	374.969	6.753.744	4.495.550	734.899	32.784.142
Abzüglich: Anlageberatungsgebühr, auf die verzichtet wurde	6 —	—	—	—	—	112.694	—	34.873	—	—	—	147.567
Summe Kosten	2.005.939	2.502.539	1.603.880	1.849.310	1.478.213	211.285	9.972.858	340.096	6.753.744	4.495.550	734.899	32.636.575
Quellensteuer auf Dividenden und andere Anlageerträge	551.585	756.737	780.764	917.907	399.712	21.748	387.280	—	—	388.048	1.618	4.366.621
Nettoanlageertrag/(-aufwand) für den Berichtszeitraum	1.424.209	7.121.016	2.132.859	721.554	(145.757)	(1.844)	1.146.476	602.583	17.009.623	3.401.321	5.059.203	41.060.691
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	4.344.233	10.521.634	13.355.980	27.745.637	3.450.451	444.161	17.296.272	834.443	9.411.131	36.793.312	(568.451)	125.744.795
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	—	—	(15.960)	—	—	(141.192)	(36.897)	731.662	5.553.534	(74.729.999)	(406.233)	(69.131.448)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	4.437.876	(3.536.669)	2.590.276	(1)	1.031	(14.132)	12.301.868	330.569	14.170.560	(8.543.571)	2.572.430	24.105.245
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	—	—	—	—	—	(93.856)	(8.104.823)	21.677	2.724.858	—	244.402	(5.155.783)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	—	—	—	—	—	—	7.046.800	—	—	—	—	7.046.800
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionskontrakten	—	—	—	—	—	27.577	147.202	6.561	264.903	17.192.410	—	17.638.653
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	8.782.109	6.984.965	15.930.296	27.745.636	3.451.482	222.558	28.650.422	1.924.912	32.124.986	(29.287.848)	1.842.148	100.248.262
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Wertpapieren	(19.421.669)	(2.795.872)	(14.279.161)	(9.484.090)	7.762.415	106.315	(23.522.422)	(977.600)	(3.268.796)	(18.085.845)	8.503.168	(74.250.217)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	—	—	(65.269)	—	—	(45.127)	(745.982)	(725.364)	(8.469.554)	18.936.753	(267.802)	8.560.722
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	(6.598)	6.280	(3.100.887)	—	(1.092)	8.275	(26.131.477)	(582.430)	(52.885.541)	(7.131.023)	(27.628.171)	(123.334.926)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	—	—	—	—	—	(265.831)	2.933.379	(9.430)	(851.314)	—	4.794.413	7.620.483
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Differenzkontrakten	—	—	—	—	—	—	(114.495)	—	—	—	—	(114.495)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Optionskontrakten	—	—	—	—	—	888	51.468	(13.653)	(2.158.160)	1.471.709	—	(647.748)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes)	(19.428.267)	(2.789.592)	(17.445.317)	(9.484.090)	7.761.323	(195.480)	(47.529.529)	(2.318.477)	(67.633.365)	(4.808.406)	(14.598.392)	(182.166.181)
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für den Berichtszeitraum	(9.221.949)	11.316.389	617.838	18.983.100	11.067.048	25.234	(17.732.631)	209.018	(18.498.756)	(30.694.933)	(7.697.041)	(40.857.228)

^(a) Siehe Anhang II.
Gewinne und Verluste stammen ausschließlich aus der laufenden Geschäftstätigkeit. Es gab neben den in der Erfolgsrechnung ausgewiesenen keine weiteren Gewinne oder Verluste.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II

Entwicklung des Eigenkapitals

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018

	Anmerkungen	Strategieportfolios der globalen Manager					Spezialisierte Portfolios		Dedizierte Portfolios			Renten-portfolio	Kombiniert insgesamt Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 USD
		Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio USD	Multi-Manager Europe Equity Portfolio EUR	Multi-Manager Global Equity Portfolio USD	Multi-Manager US Equity Portfolio USD	Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio USD	Global Event Driven Portfolio USD	Global Multi-Manager Alternatives Portfolio USD	Balanced Allocation Portfolio USD	Tactical Tilt Overlay Portfolio USD	Strategic Factor Allocation Portfolio USD	Income Multi-Sector Bond Portfolio ^(a) EUR	
Eigenkapital zu Beginn des Berichtszeitraums		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
Wiederanlage der ausgeschütteten Beträge		138.047	384.979	411.120	93.198	—	200	2.664	171.671	2.807.287	17.370	—	4.108.380
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	7	92.878.358	162.405.872	89.645.451	119.626.195	70.319.738	—	293.942.117	10.443.727	327.199.062	593.713.217	600.000.000	2.522.257.026
Zahlungen für zurückgenommene Anteile	7	(78.156.246)	(121.706.141)	(59.192.599)	(161.345.634)	(45.809.165)	—	(405.194.424)	(22.122.768)	(425.697.034)	(300.033.680)	—	(1.645.131.746)
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für den Berichtszeitraum		(9.221.949)	11.316.389	617.838	18.983.100	11.067.048	25.234	(17.732.631)	209.018	(18.498.756)	(30.694.933)	(7.697.041)	(40.857.228)
Ausschüttungen		(573.335)	(1.964.903)	(1.049.384)	(496.375)	—	(200)	(377.163)	(216.845)	(8.353.312)	(56.036)	(3.371.738)	(17.593.831)
Währungsanpassung	16	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(43.911.486)
Eigenkapital zum 31. Mai 2018		352.105.410	584.941.405	403.788.133	464.051.339	309.584.751	28.751.524	717.537.956	74.029.130	1.642.632.939	1.230.879.279	588.931.221	6.591.097.503
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(h)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		352.105.410	584.941.405	403.788.133	464.051.339	309.584.751	28.751.524	717.537.956	74.029.130	1.642.632.939	1.230.879.279	588.931.221	6.591.097.503

^(a) Siehe Anhang II.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II

Statistische Informationen

Zum 31. Mai 2018

		Umlaufende Anteile am	Nettoinventarwert je Anteil am			Nettoinventarwert am			Max. Emissionskurs je Anteil am
	Währung	31. Mai 18	31. Mai 18	30. Nov. 17	30. Nov. 16	31. Mai 18	30. Nov. 17	30. Nov. 16	31. Mai 18
Strategieportfolios der globalen Manager									
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	236.300	12,14	12,40	9,46	2.868.339	5.198.886	5.200.406	12,14
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	12.958.608	11,88	12,12	9,22	153.971.134	163.294.050	129.577.449	11,88
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	4.285.659	12,01	12,29	9,41	51.463.464	64.703.353	63.110.537	12,67
Anteilklasse P	USD	387.078	11,67	12,00	9,22	4.515.401	8.903.319	12.969.298	12,31
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	6.657.903	12,30	12,56	9,56	81.922.961	53.355.234	34.824.467	12,98
Anteilklasse R	USD	4.934.123	11,63	11,99	9,22	57.364.111	51.585.694	28.890.090	12,27
Multi-Manager Europe Equity Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	2.781.706	13,99	13,74	11,93	38.927.956	40.287.499	14.776.985	13,99
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	8.455.358	19,26	18,93	16,50	162.810.256	213.908.012	255.707.724	20,31
Anteilklasse P	EUR	1.193.993	17,79	17,64	15,53	21.245.847	24.633.768	47.571.157	18,77
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	13.378.146	16,46	16,14	13,98	220.179.718	135.053.351	53.653.762	17,36
Anteilklasse R	EUR	9.323.303	15,21	15,12	13,32	141.777.628	120.622.579	68.439.499	16,04
Multi-Manager Global Equity Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	2.157.982	18,06	17,94	14,37	38.979.540	33.078.264	41.830.549	18,06
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	2.457.690	17,11	16,96	13,55	42.043.561	46.840.606	41.825.947	17,11
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	1.098.995	30,30	29,49	26,65	33.296.186	37.707.729	59.162.271	31,97
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	1.569.064	15,12	15,04	12,10	23.731.538	25.490.041	59.559.915	15,96
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert) ^(a)	GBP	—	—	11,97	—	—	705.493	—	—
Anteilklasse P	USD	1.652.688	14,50	14,46	11,67	23.958.648	27.010.976	68.519.680	15,29
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	379.411	10,29	9,99	—	3.905.288	2.814.390	—	10,86
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.922.337	17,60	17,45	13,95	33.824.576	40.857.896	10.328.170	18,56
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1.368.781	10,41	10,50	—	14.246.330	8.555.636	—	10,98
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	2.695.233	10,93	10,94	—	29.471.921	15.910.730	—	11,53
Anteilklasse R	USD	8.532.837	16,66	16,66	13,45	142.128.882	119.221.478	39.022.345	17,57
Multi-Manager US Equity Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.336.099	15,12	14,53	11,89	20.205.156	9.163.964	33.118.882	15,12
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	6.665.775	19,25	18,52	15,22	128.313.611	147.782.695	286.162.115	20,31
Anteilklasse P	USD	874.022	19,24	18,51	15,21	16.820.180	20.486.685	63.655.645	20,30
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	8.373.728	20,50	19,66	16,06	171.633.686	193.919.172	157.049.339	21,62
Anteilklasse R	USD	6.293.650	20,19	19,45	15,96	127.078.705	115.838.338	104.408.695	21,30
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	731.510	11,40	11,00	—	8.342.776	9.073.347	—	11,40
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	6.886.079	11,35	10,96	—	78.166.196	93.416.938	—	11,98
Anteilklasse P	USD	246.894	11,35	10,96	—	2.802.418	6.113.855	—	11,97
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	10.102.762	11,44	11,02	—	115.618.070	78.078.062	—	12,07
Anteilklasse R	USD	9.145.606	11,44	11,02	—	104.655.290	87.324.928	—	12,07
Spezialisierte Portfolios									
Global Event Driven Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	100	101,19	101,38	—	10.119	10.138	—	106,75
Basiswährungsklasse	USD	100	101,19	101,38	—	10.119	10.138	—	106,75
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	1.000	98,06	99,49	—	98.061	99.491	—	103,45
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	1.000	98,06	99,49	—	98.061	99.491	—	103,45
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	1.000	97,34	99,00	—	97.336	99.003	—	101,23
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	100	102,23	102,03	—	10.223	10.203	—	102,23
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	954	98,38	99,43	—	93.884	94.880	—	98,38
Anteilklasse I	USD	272.143	102,05	101,85	—	27.772.074	27.717.180	—	102,05
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1.000	99,06	100,13	—	99.058	100.128	—	104,51
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.000	100,37	100,95	—	100.370	100.945	—	105,89
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1.001	98,94	100,13	—	99.057	100.127	—	104,38
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.000	100,32	100,95	—	100.371	100.946	—	105,84
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	72.443	105,44	105,94	104,61	7.638.644	8.746.386	344.196	111,24
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	1.499	99,78	101,91	102,88	149.609	188.608	185.668	105,27
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	11.479	101,06	102,79	103,22	1.160.041	1.147.559	658.651	106,62
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	9.259	103,34	105,47	106,00	956.782	976.577	981.444	109,02
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	201	101,45	102,87	103,30	20.383	2.713.689	2.082.344	107,03
Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)	GBP	1.238	103,76	105,11	104,49	128.437	130.101	129.334	109,47

^(a) Siehe Anhang II.

Goldman Sachs Funds II

Statistische Informationen

Zum 31. Mai 2018 (Fortsetzung)

	Währung	Umlaufende	Nettoinventarwert			Nettoinventarwert am			Max.
		Anteile am	je Anteil am			31. Mai 18 30. Nov. 17 30. Nov. 16			Emissionskurs je Anteil am
		31. Mai 18	31. Mai 18	30. Nov. 17	30. Nov. 16	31. Mai 18	30. Nov. 17	30. Nov. 16	31. Mai 18
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio									
(Fortsetzung)									
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	9.132	102,77	104,86	105,94	938.509	1.119.035	95.349	106,88
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	20.047	110,52	110,59	108,13	2.215.617	2.433.632	21.547.073	110,52
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	8.210	97,85	99,40	—	803.322	90.423	—	97,85
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	1.624.625	105,79	107,29	107,00	171.870.206	220.230.310	84.095.349	105,79
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert) ^(a)	GBP	381.121	98,83	—	—	37.667.785	—	—	98,83
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	1.747.476	105,41	106,93	106,72	184.205.879	1.349.426	1.346.781	105,41
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	292.746	106,14	106,51	104,83	31.072.549	38.853.113	21.037.866	106,14
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	452.155	101,52	103,29	103,49	45.901.968	85.679.694	96.300.182	101,52
Anteilklasse P	USD	157.845	106,15	106,51	104,82	16.755.214	20.751.056	21.493.009	106,15
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	15.298	101,57	103,31	103,48	1.553.909	3.941.931	5.146.227	101,57
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	7.963	104,09	105,61	104,91	828.887	3.547.894	45.574.222	104,09
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	88.215	100,60	100,71	—	8.874.734	9.303.059	—	106,14
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1.041.007	102,90	104,30	103,96	107.115.092	113.080.611	26.682.416	108,56
Anteilklasse R	USD	571.105	107,18	107,47	105,29	61.210.828	74.592.120	34.301.620	113,07
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	146.307	102,54	104,25	103,94	15.001.812	19.499.604	11.728.338	108,18
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	828.696	105,45	106,42	105,16	87.388.797	114.117.291	67.787.809	111,25
Dedizierte Portfolios									
Balanced Allocation Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	360.498	112,30	111,75	102,11	40.483.906	54.558.123	62.268.256	112,30
Anteilklasse P	USD	4.065	110,39	110,29	101,02	448.762	2.698.381	2.505.265	110,39
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	36.421	116,37	115,51	105,09	4.238.498	4.771.178	3.537.289	122,77
Anteilklasse R	USD	125.305	114,75	114,88	105,09	14.379.172	11.926.601	9.624.754	121,07
Anteilklasse R (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	8.524	101,11	101,73	—	861.883	263.709	—	106,67
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	89.943	112,70	113,19	105,79	10.136.594	8.354.508	1.355.266	118,90
Tactical Tilt Overlay Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	302.274	134,80	134,38	131,72	40.746.857	42.688.366	34.640.421	134,80
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	74	144,00	142,97	139,16	10.613	18.916.887	18.412.113	144,00
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	3.004.606	132,50	132,12	129,65	398.105.174	488.036.883	629.602.423	139,79
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	33.992	125,02	126,87	127,33	4.249.793	4.734.484	3.796.776	131,90
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	1.085.708	125,83	127,11	126,95	136.617.546	283.103.112	348.201.668	132,75
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	52.945	130,00	130,83	129,82	6.882.699	6.731.090	32.699.364	137,15
Anteilklasse P	USD	305.723	124,03	125,45	125,16	37.919.235	42.764.485	74.404.037	130,85
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	30.887	117,20	120,01	122,03	3.619.956	5.565.055	15.000.497	123,65
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	151.858	121,41	123,88	125,22	18.436.928	25.882.258	98.268.161	128,09
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.450.835	122,86	122,22	119,34	178.253.100	144.848.884	80.245.834	129,62
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	61.229	112,12	113,49	113,33	6.864.949	6.901.280	177.371	118,29
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	2.376.849	114,69	115,58	114,84	272.596.994	175.051.583	66.347.846	121,00
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	226.013	117,61	118,07	116,59	26.581.421	25.168.614	5.440.502	124,08
Anteilklasse R	USD	1.476.167	113,97	115,56	115,28	168.241.489	161.557.076	58.118.432	120,24
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	268.329	106,18	108,98	110,76	28.491.039	18.002.902	25.949.478	112,02
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.553.450	108,90	111,36	112,64	169.170.510	150.426.485	73.146.261	114,89
Strategic Factor Allocation Portfolio									
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	3.029.372	108,41	109,98	99,16	328.413.701	301.925.785	121.580.904	108,41
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	508.466	105,82	108,85	—	53.807.603	47.448.352	—	105,82
Anteilklasse I	USD	192.667	108,41	110,01	99,16	20.886.128	11.001	9.916	108,41
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	3.994.820	108,24	109,85	99,12	432.406.584	368.302.496	79.219.472	108,24
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	46.779	99,78	102,92	—	4.667.781	4.907.820	—	99,78
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	1.191.597	104,71	107,70	98,95	124.772.283	50.224.494	7.368.377	104,71
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	15.975	102,03	104,56	—	1.629.915	577.494	—	102,03
Anteilklasse P	USD	559.425	108,24	109,84	99,12	60.554.451	79.737.907	6.764.731	108,24
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	97	104,71	107,72	98,95	10.181	97.299	98.949	104,71
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	394.379	109,20	110,54	—	43.064.888	31.709.050	—	115,20
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	896.500	101,79	104,48	—	91.258.001	37.569.683	—	107,39
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	96	106,76	109,13	99,07	10.249	109.135	99.066	112,63
Anteilklasse R	USD	54.466	99,93	101,17	—	5.442.647	4.348.060	—	105,42
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	128.508	106,36	109,13	99,07	13.667.595	10.785.001	99.066	112,21
Rentenportfolios									
Income Multi-Sector Bond Portfolio I^(a)									
Anteilklasse I (aussch.) (stabil monatl.) ^(a)	EUR	6.005.110	98,07	—	—	588.931.221	—	—	98,07

^(a) Siehe Anhang II.

Goldman Sachs Funds II

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018

1 Gründung

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

Einzelheiten zu den von der Verwaltungsgesellschaft wahrgenommenen und delegierten Aufgaben finden sich in der Anmerkung „Wesentliche Verträge und verbundene Parteien“.

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

Zum 31. Mai 2018 setzte sich der Fonds aus elf verschiedenen Portfolios (die „Portfolios“) zusammen.

Zum 31. Mai 2018 bot der Fonds Anteile in den Portfolios wie in Anhang I detailliert aufgeführt an.

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

2 Anlageziel

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

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

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

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

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden

(a) Grundlage für die Erstellung des Abschlusses

Der Abschluss für die einzelnen Portfolios wird in der Basiswährung der jeweiligen Portfolios dargestellt, während die Gesamtsumme für alle Portfolios in US-Dollar ausgewiesen wird. Der Verwaltungsrat ist der Auffassung, dass die Basiswährungen der Portfolios die wirtschaftlichen Auswirkungen der zugrunde liegenden Transaktionen, Ereignisse und Bedingungen eines jeden Fonds am genauesten abbilden. Der Abschluss wurde gemäß dem luxemburgischen Gesetz über Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt. Bei der Erstellung der Abschlüsse muss der Verwaltungsrat Schätzungen und Annahmen vornehmen, die sich in den im Abschluss und in den begleitenden Anmerkungen ausgewiesenen Beträgen niederschlagen können. Einzelheiten zu Fällen, bei denen der Verwaltungsrat bestimmte Schätzungen und Annahmen vornehmen musste, finden sich unter Verbindlichkeiten in der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie in Anmerkung 4. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen.

Goldman Sachs Funds II

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 (Fortsetzung)

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(b) Anlagetransaktionen, resultierende Anlageerträge und Betriebskosten

Anlagetransaktionen werden jeweils am Tag nach dem Handelstag verbucht. Realisierte Gewinne und Verluste werden nach der Durchschnittskostenmethode ausgewiesen. Dividendenerträge werden am Ex-Dividendtag verbucht, und die Zinserträge und -aufwendungen laufen über die Laufzeit der Anlage auf.

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

Die Betriebskosten werden täglich auf Fälligkeitsbasis verbucht.

Gegebenenfalls auf Rentenanlagen, Devisenterminkontrakte, Swaps und sonstige Derivate angefallene Transaktionskosten werden in der Erfolgsrechnung unter Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Wertpapieranlagen und unter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen erfasst.

(c) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung

i. Verbuchung und Ausbuchung

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

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

ii. Bewertungsgrundsätze

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

(ii.1) Börsennotierte Aktiva und Passiva

Der Wert börsengehandelter Finanzanlagen, einschließlich übertragbarer Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten, ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, wozu Stammaktien und Vorzugsaktien zählen, basiert auf den notierten Marktkursen zum Ende des Berichtszeitraums, ohne jeglichen Abzug für geschätzte zukünftige Transaktionskosten.

(ii.2) Schuldtitel

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

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

Goldman Sachs Funds II

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 (Fortsetzung)

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(c) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung (Fortsetzung)

ii. Bewertungsgrundsätze (Fortsetzung)

(ii.3) Bankkredite

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

Ungedeckte Engagements stellen die verbleibende Verbindlichkeit der Portfolios gegenüber dem Kreditnehmer dar. Der Kreditnehmer kann jederzeit, bis zum Fälligkeitstermin der Emission, den ungedeckten Teil verlangen. Zum 31. Mai 2018 gab es keine ungedeckten Engagements.

(ii.4) Einlagezertifikate und Geldmarktanlagen

Einlagezertifikate, einschließlich Termineinlagen und Commercial Paper, sowie Geldmarktanlagen werden von unabhängigen Dienstleistern zum Geld-/Mittelkurs bewertet, oder wenn ein solcher Kursdienst nicht verfügbar ist, zu den Anschaffungskosten, die in etwa dem Marktwert entsprechen.

(ii.5) Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen

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

(ii.6) Derivate

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

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

(ii.6) (a) Optionskontrakte

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

Goldman Sachs Funds II

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 (Fortsetzung)

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(c) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung (Fortsetzung)

ii. Bewertungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

Bei Glatstellung einer Option wird die Differenz zwischen dem Aufpreis und dem bezahlten oder erhaltenen Betrag, abzüglich Maklerprovisionen, oder der volle Betrag des Aufpreises, wenn die Option wertlos abläuft, als realisierter Gewinn bzw. Verlust behandelt. Die Ausübung einer vom Portfolio verkauften Option kann dazu führen, dass das Portfolio ein Finanzinstrument zu einem Preis kauft oder verkauft, der nicht dem aktuellen Marktwert entspricht. Der Marktwert eines OTC-Kontrakts wird durch den Einsatz eines Optionsbewertungsmodells oder durch die Bezugnahme auf einen vom Kontrahenten der jeweiligen Optionsvereinbarung zur Verfügung gestellten Kurs bestimmt. Der Marktwert börsengehandelter Optionen basiert auf den Börsenabrechnungskursen oder auf unabhängigen Marktnotierungen, die von einem Kursservice oder dem Kontrahenten bereitgestellt werden.

(ii.6) (b) Terminkontrakte

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

(ii.6) (c) Swap-Kontrakte

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

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

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 wurden Sicherheiten für Total Return Swaps in Form von Barmitteln.

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

Goldman Sachs Funds II

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 (Fortsetzung)

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(c) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung (Fortsetzung)

ii. Bewertungsgrundsätze (Fortsetzung)

(ii.6) (d) Differenzkontrakte

Die nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) wird in der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unter „nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten“ und „nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten“ ausgewiesen. Der realisierte Gewinn/(Verlust) und die entsprechende Differenz aus nicht realisierter Wertsteigerung/(Wertminderung) werden in der Erfolgsrechnung unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten“ bzw. „Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Differenzkontrakten“ erfasst. Der Wert von Differenzkontrakten richtet sich nach dem Wert der Basispapiere und ändert sich mit dem Wert dieser Basispapiere. Differenzkontrakte werden zum Marktwert bewertet, der nach Treu und Glauben gemäß den von der Bewertungsstelle festgelegten Verfahren ermittelt wird.

(ii.6) (e) Devisentermingeschäfte

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

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

(ii.7) Alle Wertpapiere und Derivate

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

Derartige Wertpapiere und Derivate werden zu ihrem voraussichtlichen Veräußerungswert bewertet, der durch eine Bewertungsstelle ermittelt wird. Die Bewertungsstelle wird von der Verwaltungsgesellschaft eingesetzt. Zudem ist die Bewertungsstelle im Hinblick auf bestimmte Bewertungsfunktionen, die letztendlich im Abschluss reflektiert sind, unmittelbar gegenüber dem Verwaltungsrat verantwortlich. Im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 übernahm Goldman Sachs & Co. LLC die Funktion der Bewertungsstelle und die Aufgaben der Bewertungsstelle wurden durch Goldman Sachs Investment Management Division Controllers („IMD Controllers“) ausgeführt.

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

Einzelheiten zu Wertpapieren, bei welchen zur Ermittlung des Werts die Bewertungsstelle herangezogen wurde, finden Sie in Anmerkung 4.

(d) Barmittel

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

Goldman Sachs Funds II

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 (Fortsetzung)

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

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

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

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

(f) Währungsumrechnung

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

(g) Kosten

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

(h) Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung

Die Verwaltungsgesellschaft kann an jedem Geschäftstag nach Absprache mit dem von ihr bestellten Vertreter, dem Anlageberater Goldman Sachs Asset Management International („GSAMI“), die Anwendung einer alternativen Methode zur Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil beschließen (um Faktoren zu berücksichtigen, die der Verwaltungsrat als angemessen erachtet). Diese Methode der Nettoinventarwertberechnung soll die geschätzten Kosten für die zugrunde liegende Anlageaktivität des Portfolios an die aktiven Anteilinhaber weitergeben, indem der Nettoinventarwert des betreffenden Anteils angepasst wird und damit die langfristigen Anteilinhaber des Portfolios vor den mit der laufenden Rücknahme- und Zeichnungsaktivität verbundenen Kosten geschützt werden.

Bei dieser alternativen Methode der Nettoinventarwertberechnung können die im Zuge der Handelstätigkeit angefallenen Abgaben und Gebühren berücksichtigt sowie der geschätzte Markteinfluss mit einbezogen werden. Darüber hinaus können die Handelsspannen der Anlagen des Portfolios berücksichtigt werden, sofern sie noch nicht in die Bewertung der jeweiligen Anlagen einbezogen wurden. Sofern GSAMI auf Basis der vorherrschenden Marktbedingungen und der Anzahl der Zeichnungs- oder Rücknahmeanträge durch Anteilinhaber bzw. potenzielle Anteilinhaber in Bezug auf die Größe des betreffenden Portfolios für ein bestimmtes Portfolio beschlossen hat, die alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung anzuwenden, kann die Bewertung des Nettoinventarwerts des Portfolios entweder auf Basis der Geldkurse oder der Briefkurse erfolgen.

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

Goldman Sachs Funds II

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 (Fortsetzung)

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(h) Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung (Fortsetzung)

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

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

Zum 31. Mai 2018 hat kein Portfolio diese alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung angewandt.

4 Von der Bewertungsstelle ermittelte Bewertungen

In der folgenden Tabelle sind die Anlagen aufgeführt, bei denen zur Ermittlung des voraussichtlichen Veräußerungswerts zum 31. Mai 2018 die Bewertungsstelle herangezogen wurde:

Zum 31. Mai 2018				
Portfolios	Währung	Anzahl der bewerteten Anlagen	Wert	% des Eigenkapitals
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	3	1.705.183	0,48%
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	7	19.929	0,00%

An bestimmten Börsen im Raum Asien-Pazifik bzw. im Nahen Osten gehandelte Wertpapiere können von einem unabhängigen externen Kursdienst bereitgestellte, internationale aktienbereinigte Kurse verwenden, um den Wert von Wertpapieren genauer widerzuspiegeln, die an zum Bewertungszeitpunkt geschlossenen Märkten gehandelt werden. Der unabhängige Kursdienst berücksichtigt mehrere Faktoren, darunter Bewegungen an den Wertpapiermärkten, bestimmte Hinterlegungszertifikate, Terminkontrakte und Devisenkursnotierungen nach Handelsschluss der ausländischen Wertpapierbörse. Diese Anlagen werden nicht in der vorstehenden Tabelle erfasst.

5 Besteuerung

Besteuerung – Luxemburg

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

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

Goldman Sachs Funds II

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 (Fortsetzung)

5 Besteuerung (Fortsetzung)

Besteuerung – Großbritannien

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

Besteuerung – Deutschland

Nach Ermessen des Fonds wird für die Anteilklassen eine steuerlich transparente Berichterstattung nach deutschem Recht eingeführt. Wo zutreffend, werden die Anleger die steuerlich relevanten Zahlen der Anteilklassen auf der unten genannten Website einsehen können.

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

Im Anschluss an das deutsche Investmentsteuerreformgesetz (InvStRefG), das zum 1. Januar 2018 in Kraft getreten ist, wurde das alte „transparente“ Besteuerungssystem abgeschafft und durch die separate Besteuerung von Investmentfonds und Anlegern in Verbindung mit einer Pauschalbesteuerung beim Anleger ersetzt. Die Einstufung von Fonds als Aktienfonds, Mischfonds, in- oder ausländische Immobilienfonds oder sonstige Fonds ist für die Besteuerung beim Anleger ausschlaggebend. Alle maßgeblichen Steuerinformationen werden auf www.gs.com veröffentlicht. Die maßgebliche Fondssteuerbefreiung sowie die Eigenkapitalquote werden auch auf WM Datenservice bereitgestellt.

Besteuerung – Österreich

Nach Ermessen des Fonds wird für die Anteilklassen eine steuerlich transparente Berichterstattung nach österreichischem Recht eingeführt. Wo zutreffend, werden die Anleger die steuerlich relevanten Zahlen der Anteilklassen auf der unten genannten Website einsehen können.

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

Besteuerung – Belgien

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

Besteuerung – allgemein

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

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

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien

Verwaltungsgesellschaft

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

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

Goldman Sachs Funds II

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 (Fortsetzung)

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Anlageberater und Unteranlageberater

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

GSAMI hat mit folgenden Unteranlageberatern* jeweils Unteranlageberaterverträge abgeschlossen:

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

*All diese Unternehmen sind verbundene Unternehmen von Goldman Sachs.

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

Portfolios	Externe Verwalter ¹
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	Axiom International Investors LLC Fisher Asset Management LLC Lazard Asset Management
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	Blackrock Investment Management Ltd. Mandarine Gestion Wellington Management International Ltd.
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 Bosvalen Asset Management Brigade Capital Management, LP Canyon Capital Advisors LLC Corsair Capital Management, LP Crabel Capital Management, LLC Emso Asset Management First Pacific Advisors, LLC Graham Capital Management, LP Halcyon Capital Management LP New Mountain Vantage One River Asset Management Sirios Capital Management, LP Wellington Management Company LLP

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

Goldman Sachs Funds II

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 (Fortsetzung)

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Anlageberater und Unteranlageberater (Fortsetzung)

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

Einzelheiten zu den Beratungsgebührensätzen und den Aufwandsgrenzen zum 31. Mai 2018 sind in Anhang I aufgeführt.

Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats

Frau Grainne Alexander und Herr Frank Ennis sind unabhängige Verwaltungsratsmitglieder ohne leitende Funktion beim Anlageverwalter oder einem verbundenen Unternehmen desselben. Der Fonds bezahlt jedem unabhängigen Verwaltungsratsmitglied ein Jahreshonorar für seine Dienste als Verwaltungsratsmitglied des Fonds.

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

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

Leistungsgebühr

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

Für das Global Event Driven Portfolio läuft die Leistungsgebühr täglich auf und wird jährlich aus dem jeder Anteilklasse zuzurechnenden Vermögen ausbezahlt. Die Leistungsgebühr entspricht 20 % des Betrags, um den der Nettoinventarwert je Anteil der Klasse den Wert je Anteil der Benchmark dieser Klasse übersteigt, wie im Verkaufsprospekt definiert.

Bei anderen Goldman Sachs Funds verdiente Gebühren

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

Die Portfolios können in den Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund, den Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund, den Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund und den Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (die „Liquid Reserves Funds“) investieren, die alle Teilfonds von Goldman Sachs Funds, Plc sind. Dies ist ein vom Anlageberater vermarkteter Organismus für die gemeinsame Anlage, der von der irischen Finanzaufsichtsbehörde (Financial Regulator in Ireland) als Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren im Sinne der European Communities (Undertaking for Collective Investments in Transferable Securities) Regulations 2011 zugelassen wurde.

Goldman Sachs Funds II

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 (Fortsetzung)

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Provisionen

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

Alle Portfolios investierten in Anteilklassen von Goldman Sachs Funds, für die keine Anlageberatungsgebühren berechnet werden. Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 wurden daher für die Anlage der Portfolios in die Goldman Sachs Funds keine Anlageberatungsgebühren verdient.

Im Verlauf seiner Geschäftstätigkeit kann jedes Portfolio Wertpapier- oder andere Anlagetransaktionen mit Goldman Sachs oder anderen verbundenen Unternehmen von Goldman Sachs (zusammen „verbundene Unternehmen von Goldman Sachs“) abschließen. Im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 wurden die folgenden Transaktionen mit verbundenen Unternehmen von Goldman Sachs abgeschlossen:

		Wertpapiergeschäfte		Maklerprovisionen für Wertpapiergeschäfte	
Portfolios	Währung	Gesamtwert*	Prozent der Wertpapiergeschäfte insgesamt	Gesamtwert	Prozent der Maklerprovisionen insgesamt
Strategieportfolios der globalen Manager					
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	2.308.968	1,48%	1.561	1,58%
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	34.372.492	4,77%	18.446	4,22%
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	13.289.871	7,14%	8.588	9,38%
Multi-Manager US Equity Portfolio	USD	4.309.140	1,45%	963	1,04%
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	4.967.972	4,82%	5.315	7,25%
Spezialisierte Portfolios					
Global Event Driven Portfolio	USD	1.453.499	0,51%	989	4,28%
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	135.102.864	1,82%	5.570	0,07%
Insgesamt (in USD) ¹		201.481.404		44.478	

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

¹ Der verwendete Betrag ist der in Anmerkung 12 angegebene durchschnittliche Wechselkurs.

Transaktionskosten für Rentenanlagen, Devisentermingeschäfte und sonstige Derivate, mit Ausnahme von Terminkontrakten, können nicht gesondert erfasst werden. Bei Anlagen dieser Art sind die Transaktionskosten im Kauf- bzw. Verkaufspreis enthalten und Bestandteil der Bruttoanlageperformance eines jeden Portfolios.

Für das Balanced Allocation Portfolio, das Tactical Tilt Overlay Portfolio, das Strategic Factor Allocation Portfolio und das Europe High Income Bond Portfolio sind im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen von Goldman Sachs erfolgt.

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

Goldman Sachs Funds II

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 (Fortsetzung)

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Wertpapierleihe

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

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

Im Folgenden sind die zum 31. Mai 2018 verliehenen Wertpapiere und das von jedem Portfolio, das Teil des Wertpapierleihprogramms ist, erwirtschaftete Einkommen zusammengefasst:

Portfolios	Währung	Marktwert der verliehenen Wertpapiere zum 31. Mai 2018 (in USD)	% des Eigenkapitals	% der beleihbaren Vermögenswerte insgesamt*	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten zum 31. Mai 2018	Sicherheit als Prozentsatz des Marktwerts der verliehenen Wertpapiere zum 31. Mai 2018	Erwirtschaftete Bruttoerträge für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018	Erhobene Gebühren für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018	Erwirtschaftete Nettoerträge für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018
Strategieportfolios der globalen Manager									
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	1.282.263	0,36%	0,38%	4.195.479	327%	18.589	1.859	16.730
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	25.123.885	4,30%	4,36%	27.700.111	110%	289.066	28.907	260.159
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	2.619.708	0,65%	0,70%	2.893.972	110%	38.502	3.850	34.652
Multi-Manager US Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	—	4.636	464	4.172
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	3.844.927	1,24%	1,27%	4.239.032	110%	25.900	2.590	23.310
Insgesamt (in USD)							438.147	43.815	394.332

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

Goldman Sachs Funds II

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 (Fortsetzung)

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Verwalter, Domizil- und Quotierungsstelle

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

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

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

Verwahrstelle

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

Vertriebsgesellschaft

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

Portfolios	Währung	Verkaufs- gebühr
Strategieportfolios der globalen Manager		
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	694
Multi-Manager US Equity Portfolio	USD	3.265
Dedizierte Portfolios		
Balanced Allocation Portfolio	USD	3.500
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	1.985
Strategic Factor Allocation Portfolio	USD	79.967
Insgesamt (in USD)		89.411

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 gab es für alle weiteren Portfolios keine einbehaltenen Verkaufsgebühren.

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

Goldman Sachs Funds II

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 (Fortsetzung)

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Transferstelle

Der Fonds und die Verwaltungsgesellschaft haben die RBC Investor Services Bank S.A. (die „Transferstelle“) beauftragt, die Aufgaben der Registrier- und Transferstelle für den Fonds gemäß dem Registrier- und Transferstellenvertrag zwischen dem Fonds, der Verwaltungsgesellschaft und der Transferstelle wahrzunehmen. Zu den laufenden Dienstleistungen, die die Transferstelle dem Fonds erbringt, gehört die Annahme und Verarbeitung von Zeichnungs- und Rücknahmeanträgen, die Zuweisung und Ausgabe von Anteilen sowie die Verwaltung des Anteilinhaberregisters. Der Transferstelle wird vierteljährlich nachträglich eine Gebühr aus dem Nettovermögen der Portfolios gezahlt. Die Transferstellengebühr setzt sich aus einer festen und einer variablen Gebühr zusammen.

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

Anteilinhaberdienste

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

Bewertungsstelle

Die Verwaltungsgesellschaft hat Goldman Sachs & Co. LLC beauftragt, die Aufgaben der Bewertungsstelle im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 wahrzunehmen. Die Bewertung selbst wurde durch IMD Controllers ausgeführt. Weitere Einzelheiten hierzu finden sich in Anmerkung 4.

7 Anteilkapital

Die folgenden Tabellen enthalten eine Zusammenfassung der Anteilsbewegungen des Fonds:

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2017	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 31. Mai 2018
Strategieportfolios der globalen Manager					
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	419.250	—	182.950	236.300
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	13.471.447	166.403	679.242	12.958.608
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	5.265.629	761.881	1.741.851	4.285.659
Anteilklasse P	USD	742.033	118.450	473.405	387.078
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	4.248.653	4.718.365	2.309.115	6.657.903
Anteilklasse R	USD	4.302.675	1.371.051	739.603	4.934.123
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio insgesamt		28.449.687	7.136.150	6.126.166	29.459.671
Multi-Manager Europe Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	2.932.993	61.483	212.770	2.781.706
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	11.300.831	583.969	3.429.442	8.455.358
Anteilklasse P	EUR	1.396.270	90.634	292.911	1.193.993
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	8.369.536	7.629.938	2.621.328	13.378.146
Anteilklasse R	EUR	7.976.001	1.670.892	323.590	9.323.303
Multi-Manager Europe Equity Portfolio insgesamt		31.975.631	10.036.916	6.880.041	35.132.506
Multi-Manager Global Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.843.982	344.000	30.000	2.157.982
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	2.761.241	—	303.551	2.457.690
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	1.278.592	—	179.597	1.098.995
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	1.694.426	139.893	265.255	1.569.064
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)*	GBP	58.916	—	58.916	—
Anteilklasse P	USD	1.868.174	709.259	924.745	1.652.688
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	281.597	287.960	190.146	379.411
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	2.340.952	181.219	599.834	1.922.337
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	815.199	574.122	20.540	1.368.781
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.453.958	1.284.575	43.300	2.695.233
Anteilklasse R	USD	7.157.714	2.266.772	891.649	8.532.837
Multi-Manager Global Equity Portfolio insgesamt		21.554.751	5.787.800	3.507.533	23.835.018

Goldman Sachs Funds II

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 (Fortsetzung)

7 Anteilkapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2017	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 31. Mai 2018
Multi-Manager US Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	630.860	801.439	96.200	1.336.099
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	7.980.937	1.860.723	3.175.885	6.665.775
Anteilklasse P	USD	1.106.705	15.421	248.104	874.022
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	9.861.500	2.842.214	4.329.986	8.373.728
Anteilklasse R	USD	5.954.804	713.349	374.503	6.293.650
Multi-Manager US Equity Portfolio insgesamt		25.534.806	6.233.146	8.224.678	23.543.274
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	825.050	—	93.540	731.510
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	8.521.109	746.032	2.381.062	6.886.079
Anteilklasse P	USD	557.622	32.672	343.400	246.894
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	7.083.398	4.006.041	986.677	10.102.762
Anteilklasse R	USD	7.922.778	1.580.552	357.724	9.145.606
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio insgesamt		24.909.957	6.365.297	4.162.403	27.112.851
Spezialisierte Portfolios					
Global Event Driven Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	100	—	—	100
Basiswährungsklasse	USD	100	—	—	100
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	1.000	—	—	1.000
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	1.000	—	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	1.000	—	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	100	—	—	100
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	954	—	—	954
Anteilklasse I	USD	272.143	—	—	272.143
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1.000	—	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.000	—	—	1.000
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1.000	1	—	1.001
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.000	—	—	1.000
Global Event Driven Portfolio insgesamt		280.397	1	—	280.398
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	82.561	3.190	13.308	72.443
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	1.851	—	352	1.499
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	11.164	2.173	1.858	11.479
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	9.259	—	—	9.259
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	26.380	—	26.179	201
Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)	GBP	1.238	—	—	1.238
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	10.671	58	1.597	9.132
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	22.006	23.076	25.035	20.047
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	910	7.300	—	8.210
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	2.052.704	558.863	986.942	1.624.625
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)*	GBP	—	385.147	4.026	381.121
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	12.620	2.944.089	1.209.233	1.747.476
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	364.801	29.478	101.533	292.746
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	829.517	5.340	382.702	452.155
Anteilklasse P	USD	194.822	4.806	41.783	157.845
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	38.158	—	22.860	15.298
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	33.593	—	25.630	7.963
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	92.375	39.859	44.019	88.215
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1.084.201	620.416	663.610	1.041.007
Anteilklasse R	USD	694.084	127.694	250.673	571.105
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	187.051	50.263	91.007	146.307
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.072.302	155.495	399.101	828.696
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio insgesamt		6.822.268	4.957.247	4.291.448	7.488.067

Goldman Sachs Funds II

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 (Fortsetzung)

7 Anteilskapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2017	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 31. Mai 2018
Dedizierte Portfolios					
Balanced Allocation Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	488.235	13.890	141.627	360.498
Anteilklasse P	USD	24.467	104	20.506	4.065
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	41.305	—	4.884	36.421
Anteilklasse R	USD	103.822	31.541	10.058	125.305
Anteilklasse R (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	2.592	6.870	938	8.524
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	73.809	29.873	13.739	89.943
Balanced Allocation Portfolio insgesamt		734.230	82.278	191.752	624.756
Tactical Tilt Overlay Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	317.673	2.365	17.764	302.274
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	132.310	74	132.310	74
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	3.693.777	210.084	899.255	3.004.606
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	37.317	600	3.925	33.992
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	2.227.317	13.366	1.154.975	1.085.708
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	51.450	11.968	10.473	52.945
Anteilklasse P	USD	340.881	3.436	38.594	305.723
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	46.370	300	15.783	30.887
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	208.934	18.276	75.352	151.858
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.185.177	397.929	132.271	1.450.835
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	60.808	509	88	61.229
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1.514.592	1.178.093	315.836	2.376.849
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	213.168	22.652	9.807	226.013
Anteilklasse R	USD	1.398.010	129.740	51.583	1.476.167
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	165.195	131.103	27.969	268.329
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.350.761	302.906	100.217	1.553.450
Tactical Tilt Overlay Portfolio insgesamt		12.943.740	2.423.401	2.986.202	12.380.939
Strategic Factor Allocation Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	2.745.330	465.497	181.455	3.029.372
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	435.890	1.025.683	953.107	508.466
Anteilklasse I	USD	100	201.628	9.061	192.667
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	3.352.927	1.238.874	596.981	3.994.820
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	47.684	—	905	46.779
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	466.315	1.115.588	390.306	1.191.597
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	5.523	13.230	2.778	15.975
Anteilklasse P	USD	725.935	97.141	263.651	559.425
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	903	—	806	97
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	286.856	124.404	16.881	394.379
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	359.581	633.349	96.430	896.500
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.000	—	904	96
Anteilklasse R	USD	42.979	11.487	—	54.466
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	98.824	32.392	2.708	128.508
Strategic Factor Allocation Portfolio insgesamt		8.569.847	4.959.273	2.515.973	11.013.147
Rentenportfolio					
Income Multi-Sector Bond Portfolio I*					
Anteilklasse I (aussch.) (stabil monatl.)*	EUR	—	6.005.110	—	6.005.110
Income Multi-Sector Bond Portfolio insgesamt I			6.005.110		6.005.110

* Siehe Anhang II.

Goldman Sachs Funds II

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 (Fortsetzung)

8 Ausschüttungen

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

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

Grundsätzlich werden für Thesaurierungsanteile keine Ausschüttungen gezahlt.

9 Finanzanlagen und verbundene Risiken

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

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

Die Vermögensaufteilung wird vom Anlageberater des Fonds festgelegt, der die Vermögensaufteilung verwaltet, um die Anlageziele, wie in Anmerkung 2 ausgeführt, zu erreichen. Das Erreichen der Anlageziele ist mit dem Eingehen von Risiken verbunden. Der Anlageberater trifft seine Anlageentscheidungen auf Basis von Analysen, Research und Risikomanagementmethoden. Jegliche Abweichung vom Vergleichsindex und/oder von der angestrebten Vermögensaufteilung und der Portfoliostrukturierung wird gemäß den Risikomanagementgrundsätzen des Fonds überwacht.

Die angewandten Risikomanagementgrundsätze des Fonds sind nachstehend genauer dargestellt:

(a) Marktrisiko

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

- (i) Währungsrisiken können aus der Exposure in Bezug auf Veränderungen von Spot- und Forward-Preisen sowie der Volatilität von Devisenkursen entstehen.
- (ii) Zinsrisiken können durch die Veränderung des Niveaus, der Steigung und Krümmung der verschiedenen Renditekurven, der Volatilität der Zinssätze, der Geschwindigkeit der vorzeitigen Tilgung von Hypotheken und der Kredit-Spreads entstehen.
- (iii) Unter sonstige Kursrisiken ist das Risiko zu verstehen, dass der Wert einer Anlage aufgrund von Marktpreisänderungen schwankt, die nicht auf dem Währungsrisiko basieren und sich durch Veränderungen der Kurse und Volatilitäten einzelner Aktien, Aktienkörbe, Aktienindizes und Rohstoffe ergeben.

Goldman Sachs Funds II

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 (Fortsetzung)

9 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

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

Das Marktrisiko wird durch die Anwendung von Grundsätzen zur Risikobudgetierung gesteuert.

(i) Währungsrisiko

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

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

(ii) Zinsrisiko

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

(iii) Sonstige Kursrisiken

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

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

(b) Liquiditätsrisiko

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

Goldman Sachs Funds II

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 (Fortsetzung)

9 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)

(b) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Zu den Anlagen des Fonds zählen auch Publikumsfonds, deren Rücknahmebeschränkungen ggf. restriktiver sind als jene des Fonds. Dies kann sich auch auf die Rücknahmetermine beziehen, die ggf. weniger häufig sind, als die vom Fonds angebotenen.

Die Finanzanlagen des Fonds umfassen Anlagen in im Freiverkehr gehandelten derivativen Kontrakten, die nicht an einem anerkannten öffentlichen Markt gehandelt werden und die illiquide sein können, sowie Anlagen, die einen beachtlichen Prozentsatz des Emissionsumfangs ausmachen können. Infolgedessen ist der Fonds möglicherweise nicht in der Lage, einige dieser Anlagen rasch zu einem Betrag zu veräußern, der in etwa dem Marktwert entspricht, um Liquiditätsanforderungen nachzukommen oder auf bestimmte Ereignisse, wie beispielsweise die Bonitätsabstufung eines bestimmten Emittenten, zu reagieren. Die zwangsweise Liquidierung von Anlagepositionen kann zu finanziellen Verlusten führen.

Der Fonds sorgt für die Zeichnung und Rücknahme von Anteilen und ist somit dem Liquiditätsrisiko ausgesetzt, das mit der Rücknahme von Anteilen der Anteilinhaber im Einklang mit den im Verkaufsprospekt festgelegten Bestimmungen verbunden ist. Die dem Fonds zugrunde liegenden Portfolios werden so verwaltet, dass nach Ansicht des Anlageverwalters ausreichend liquide Anlagen vorhanden sind, um den normalen Liquiditätsbedarf zu decken. Umfangreiche Rücknahmen von Portfolioanteilen könnten jedoch zur Folge haben, dass die Teilfonds gezwungen sind, ihre Anlagen rascher zu veräußern, als eigentlich wünschenswert wäre, damit Barmittel für die Rücknahmen aufgebracht werden können, und Veränderungen hinsichtlich der Liquidität der erworbenen, zugrunde liegenden Anlagen der Gesellschaft können sich negativ auf ihre diesbezügliche Position auswirken.

Diese Faktoren können sich negativ auf den Wert der zurückgenommenen Anteile und die Bewertung der weiterhin umlaufenden Anteile sowie die Liquidität der verbleibenden Vermögenswerte des Portfolios auswirken, wenn liquide Vermögenswerte verkauft werden müssen, um die Rücknahmen durchführen zu können.

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

In Anhang III finden Sie Einzelheiten zu Anteilinhabern, deren Anteilsbestand zum 31. Mai 2018 mehr als 10 % des Nettovermögens der Portfolios ausmachte.

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

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

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

Ein Absinken des Marktwerts der Vermögenswerte des Fonds kann insbesondere dann negative Auswirkungen haben, wenn das Geld auf der Grundlage des Marktwerts dieser Vermögenswerte geliehen wurde. Eine Minderung des Marktwerts dieser Vermögenswerte kann dazu führen, dass der Kreditgeber (einschließlich Kontrahenten bei Derivatgeschäften) vom Fonds zusätzliche Sicherheiten oder den Verkauf von Vermögenswerten zu einem Zeitpunkt verlangt, der nicht im besten Interesse des Fonds ist.

Goldman Sachs Funds II

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 (Fortsetzung)

9 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)

(b) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Im Verkaufsprospekt des Fonds ist festgelegt, dass Anteile täglich gezeichnet und zurückgenommen werden können. Daher besteht für den Fonds ein Liquiditätsrisiko in Bezug auf die seitens der Anteilinhaber gewünschten Rücknahmen. Zum 31. Mai 2018 war der Fonds gemeinsam mit anderen Teilfonds von Goldman Sachs Funds I und Goldman Sachs Lux Investment Funds an einer zugesagten, unbesicherten, revolvingenden Kreditfazilität in Höhe von USD 220.000.000 (die „Fazilität“) beteiligt. Diese Fazilität ist für vorübergehende Engpässe zu verwenden oder um Rücknahmeanträge durch eine ordnungsgemäße Liquidation von Wertpapieren bedienen zu können. Der Zinssatz für Ausleihungen orientiert sich an einem Referenzzinssatz der gezogenen Währung (z. B. LIBOR, EURIBOR). Für die Fazilität hat der Fonds außerdem eine Bereitstellungsgebühr für den nicht von ihr genutzten Betrag zu entrichten. Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 hatte der Fonds keine Beträge aus dieser Fazilität in Anspruch genommen.

(c) Kreditrisiko

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

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

Um das Kreditrisiko zu verringern, ist bei einigen der im Freiverkehr gehandelten Derivatverträge, die der Fonds eingegangen ist, eine Verrechnung der im Rahmen dieser Verträge getätigten Transaktionen zulässig; eine Ausnahme bilden Kontrahenten, die ausschließlich Devisenkassageschäfte eingehen. Diese Verrechnungsrechte bieten bei vorteilhaft ausfallenden Freiverkehrsgeschäften mit einem einzelnen Kontrahenten bei einem Ausfall oder bei Kündigung in Bezug auf den Wert von ungünstig ausfallenden Freiverkehrsgeschäften mit demselben Kontrahenten die Grundlage für eine Verringerung des Kreditrisikos, da alle Freiverkehrsgeschäfte mit dem Kontrahenten im Rahmen dieses Vertrags gekündigt werden und die vom und an den Kontrahenten geschuldeten Beträge auf Nettobasis abgerechnet werden.

Bei Schuldtiteln besteht das Risiko in der eventuellen Unfähigkeit eines Emittenten oder Bürgen, seinen Verpflichtungen hinsichtlich der Zahlung von Kapital und Zinsen nachzukommen, und sie unterliegen einer Preisvolatilität, die auf Faktoren wie Zinssatzsensibilität, marktseitige Wahrnehmung der Bonität des Emittenten und generelle Liquidität des Marktes beruht.

Der Fonds unterliegt in Bezug auf die Zahlungsunfähigkeit, die Zwangsverwaltung, die Liquidierung oder anderen formellen Schutz von Gläubigern („Insolvenz“) der Verwahrstelle oder einer Unterverwahrstelle einer Reihe von Risiken. Zu diesen Risiken zählen insbesondere:

1. Der Verlust der gesamten bei der Verwahrstelle oder der Unterverwahrstelle gehaltenen Barmittel, die nicht als Kundengelder behandelt werden, und zwar sowohl bei der Verwahrstelle als auch bei der Unterverwahrstelle („Kundengelder“).
2. Der Verlust aller Barmittel, die seitens der Verwahrstelle oder der Unterverwahrstelle nicht im Einklang mit den mit dem Fonds vereinbarten Verfahren (sofern zutreffend) als Kundengelder behandelt wurden.
3. Der Verlust einiger oder sämtlicher Wertpapiere, die treuhänderisch gehalten und nicht ordnungsgemäß getrennt und gekennzeichnet wurden, und zwar sowohl bei der Verwahrstelle als auch einer Unterverwahrstelle („verwahrte Vermögenswerte“), oder bei der Verwahrstelle oder einer Unterverwahrstelle gehaltener Kundengelder.
4. Der Verlust einiger oder aller Vermögenswerte aufgrund eines inkorrekten Umgangs mit Konten seitens der Verwahrstelle oder der Unterverwahrstelle oder aufgrund des Verfahrens zur Kennzeichnung und Übertragung der betreffenden verwahrten Vermögenswerte und/oder Kundengelder, einschließlich aller Abzüge, um alle Verwaltungskosten einer Insolvenz zu begleichen.
5. Verluste durch längere Verzögerungen bei dem Eingang von Saldenübertragungen oder der Wiedererlangung der Kontrolle über die betreffenden Vermögenswerte.

Goldman Sachs Funds II

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 (Fortsetzung)

9 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)

(c) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Eine Insolvenz könnte zu einer schwerwiegenden Störung der Anlageaktivität des Fonds führen. Unter gewissen Umständen könnte dies den Verwaltungsrat dazu veranlassen, die Berechnung des Nettoinventarwerts und den Handel mit den Anteilen vorübergehend einzustellen.

(d) Zusätzliche Risiken

(i) Konzentrationsrisiko

Der Fonds kann in eine beschränkte Anzahl von Anlagen und Anlagethemen investieren. Eine Folge einer begrenzten Anzahl von Anlagen ist, dass die Wertentwicklung auf günstigere oder ungünstigere Weise von der Wertentwicklung einer einzelnen Anlage beeinflusst werden kann.

(ii) Betriebsrisiko

Das Betriebsrisiko ist das auf mangelhafter Information, Kommunikation, Transaktionsverarbeitung und -begleichung sowie auf mangelhaften Bilanzierungssystemen basierende Verlustpotenzial. Die Dienstleister des Fonds, einschließlich der Unterverwahrstellen, verfügen über Kontrollen und Verfahren, die bei der Steuerung des Betriebsrisikos helfen. Das Niveau der von den Dienstleistern erbrachten Leistungen wird vom Anlageberater regelmäßig überprüft. Es kann nicht zugesichert werden, dass diese Maßnahmen zu 100 % wirksam sind.

(iii) Gesetzliche, steuerliche und regulatorische Risiken

Gesetzliche, steuerliche und regulatorische Veränderungen könnten im Laufe des Bestehens des Fonds eintreten, die sich negativ auf den Fonds auswirken können.

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

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

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

(iv) Marktrisiko bei Schwellenländern

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

Goldman Sachs Funds II

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 (Fortsetzung)

9 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)

(d) Zusätzliche Risiken (Fortsetzung)

(v) Risiko bei Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung

Der Fonds kann einen Teil seines Kapitals in Wertpapieren von Unternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung anlegen. Unternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung genießen bei Anlegern generell nicht denselben Bekanntheitsgrad und sind bei Anlegern weniger beliebt als Unternehmen mit höherer Marktkapitalisierung. Eine Anlage in den Wertpapieren solcher Unternehmen erfordert ggf. die Berücksichtigung bestimmter Aspekte, darunter eine geringere Liquidität, größere Kursvolatilität sowie mit einer beschränkten Betriebsgeschichte und/oder der beschränkten Verfügbarkeit von Informationen über den Fonds und seine Betriebe verbundene Risiken.

(vi) Kreditrisiko der Banken

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

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

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

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

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

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

Goldman Sachs Funds II

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 (Fortsetzung)

9 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)

(d) Zusätzliche Risiken (Fortsetzung)

(vii) Risiko bei der Auswahl des Unteranlagegebers

Die Anlageentscheidungen für jedes einzelne Multi-Manager Portfolio und Global Multi-Manager Alternatives Portfolio werden von den externen Verwaltern der Portfolios getroffen. Der Anlageberater eines Multi-Manager Portfolios und Global Multi-Manager Alternatives Portfolios trifft keine Entscheidungen im Hinblick auf den Kauf, die Verwaltung, die Veräußerung oder anderweitige Verwertung der Anlagen des Multi-Manager Portfolios und Global Multi-Manager Alternatives Portfolios. Es ist nicht beabsichtigt, dass die externen Verwalter von der Goldman Sachs Group oder einem ihrer verbundenen Unternehmen ausgewählt werden. Der Anlageberater hat daher weder direkte noch indirekte Kontrolle über die Geschäftsangelegenheiten oder das Geschäftsgebahren der externen Verwalter. Das Auswahlverfahren für die externen Verwalter hat der Anlageberater auf der Grundlage angemessener Nachforschungen und mit der gebotenen Sorgfaltspflicht durchgeführt. Nichtsdestotrotz stützt er sich dabei auf die Informationen, die er von den externen Verwaltern selbst erhalten hat, sowie auf Informationen im Zusammenhang mit den externen Verwaltern, die aus unabhängigen Quellen und der Öffentlichkeit stammen.

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

10 Provisionswiedererlangung

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

Portfolios	Gezahlte Provisionen für Wertpapiere im Programm (USD)	An das Portfolio zurückgestattete Provisionen (USD)	Rückerstatteter Prozentsatz im Programm
Multi-Manager Emerging Market Equity Fund – Axiom	949	436	45,94%
Multi-Manager Emerging Market Equity Fund – Fisher	3.127	2.014	64,41%
Multi-Manager Emerging Market Equity Fund – Lazard	209	52	24,88%
Multi-Manager Europe Equity Fund – Wellington	83	10	12,05%
Multi-Manager Global Equity Fund – Baillie Gifford	1.135	614	54,10%
Multi-Manager Global Equity Fund - Hexavest	746	—	—
Multi-Manager US Equity Fund – Diamond Hill	12.093	4.808	39,76%
Multi-Manager US Equity Fund – London Co	789	420	53,23%
Multi-Manager US Equity Fund – Westfield	12.226	10.391	84,99%
Multi-Manager US Small Cap Equity Fund – Brown	3.429	1.622	47,30%
Insgesamt	34.786	20.367	58,55%

11 Aufstellung der Veränderungen bei den einzelnen Portfolios

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

Goldman Sachs Funds II
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss
Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 (Fortsetzung)

12 Wechselkurse

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

Währung	31. Mai 2018
Argentinischer Peso	24,932500
Australischer Dollar	1,320132
Brasilianischer Real	3,724050
Kanadischer Dollar	1,295400
Chilenischer Peso	631,470000
Tschechische Krone	22,153800
Dänische Krone	6,388500
Ägyptisches Pfund	17,895000
Euro	0,858259
Hongkong-Dollar	7,848700
Ungarischer Forint	273,969050
Indische Rupie	67,482500
Indonesische Rupiah	13.895,000000
Japanischer Yen	108,495000
Malaysischer Ringgit	3,980000
Mexikanischer Peso	19,995750
Neuer Israelischer Schekel	3,570150
Neuer Russischer Rubel	62,247500
Neuer Taiwan-Dollar	29,961500
Neuseeland-Dollar	1,426737
Norwegische Krone	8,188650
Pakistanische Rupie	115,585000
Peruanischer Sol	3,276500
Philippinischer Peso	52,535500
Polnischer Zloty	3,703750
Rumänischer Leu	3,993250
Singapur-Dollar	1,339400
Südafrikanischer Rand	12,632550
Südkoreanischer Won	1.077,950000
Schwedische Krone	8,820450
Schweizer Franken	0,985700
Thailändischer Bath	31,990000
Türkische Lira	4,531000
VAE-Dirham	3,673150
Britisches Pfund	0,752276
Yuan Renminbi	6,401000
Yuan Renminbi Offshore	6,415050

Goldman Sachs Funds II

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 (Fortsetzung)

12 Wechselkurse (Fortsetzung)

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

Währung	31. Mai 2018
Dänische Krone	7,443557
Norwegische Krone	9,541001
Schwedische Krone	10,277142
Schweizer Franken	1,148488
Britisches Pfund	0,876514
US-Dollar	1,165149

In der Erfolgsrechnung und der Entwicklung des Eigenkapitals (mit Ausnahme des Eigenkapitals zu Beginn und zum Ende des Berichtszeitraums) für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 wurden zur Berechnung der Gesamtsummen die folgenden durchschnittlichen Wechselkurse (gegenüber dem US-Dollar) verwendet:

Währung	31. Mai 2018
Euro	0,824678

13 Angaben zu Barsicherheiten

Die folgende Tabelle enthält eine Aufstellung der Barsicherheiten, die im Hinblick auf die folgenden, zum 31. Mai 2018 gehaltenen Anlagen von/an Makler(n) zu zahlen sind:

Portfolios	Währung	Von/an Makler(n) zu zahlende Beträge	Anlageform	Positionen in Barsicherheiten
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	3.573.774
		An	Terminkontrakte	—
		Von	Devisentermingeschäfte	2.519.930
		An	Devisentermingeschäfte	—
Global Event Driven Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	338.229
		An	Terminkontrakte	—
		Von	Swap-Kontrakte	2.201.592
		An	Swap-Kontrakte	78
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	9.025.142
		An	Terminkontrakte	—
		Von	Devisentermingeschäfte	46.794.365
		An	Devisentermingeschäfte	2.712.311
		Von	Swap-Kontrakte	69.690.940
		An	Swap-Kontrakte	15.457

Goldman Sachs Funds II
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss
Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 (Fortsetzung)

13 Angaben zu Barsicherheiten (Fortsetzung)

Portfolios	Währung	Von/an Makler(n) zu zahlende Beträge	Anlageform	Positionen in Barsicherheiten
Balanced Allocation Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	214.223
		An	Terminkontrakte	—
		Von	Devisentermingeschäfte	—
		An	Devisentermingeschäfte	40.000
		Von	Swap-Kontrakte	34.414
		An	Swap-Kontrakte	—
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	18.784.865
		An	Terminkontrakte	—
		Von	Devisentermingeschäfte	61.960.000
		An	Devisentermingeschäfte	—
		Von	Swap-Kontrakte	24.769.559
		An	Swap-Kontrakte	2.830.000
Strategic Factor Allocation Portfolio	USD	Von	Terminkontrakte	126.311.087
		An	Terminkontrakte	—
		Von	Swap-Kontrakte	16.690.000
		An	Swap-Kontrakte	—
Income Multi-Sector Bond Portfolio I	USD	Von	Terminkontrakte	446.923
		An	Terminkontrakte	—
		Von	Swap-Kontrakte	13.310.809
		An	Swap-Kontrakte	7.971.268

14 Provisionen für Research und/oder Durchführung

Bestimmte Portfolios haben Provisionen nur für die Durchführung und/oder die Durchführung und Research gezahlt. Der Fonds ist für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 ansonsten keine Vereinbarungen über Ausgleichsprovisionen mit Dritten eingegangen.

15 Verkaufsprospekt

Der aktuelle Verkaufsprospekt des Fonds wurde im Dezember 2017 aktualisiert.

16 Wertberichtigung

In der Entwicklung des Eigenkapitals wurde der Eröffnungswert des Fonds zu den am 31. Mai 2018 geltenden Wechselkursen neu ausgewiesen und die zusammengefassten Zahlen wurden unter Hinzuziehung der durchschnittlichen Wechselkurse des Berichtszeitraums berechnet. Der daraus entstandene Verlust in Höhe von USD 43.911.483 stellt die Wechselkursveränderungen zwischen dem 1. Dezember 2017 und dem 31. Mai 2018 dar. Dies ist ein nomineller Verlust, der keinerlei Auswirkungen auf den Nettoinventarwert der einzelnen Portfolios hat.

Goldman Sachs Funds II

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 (Fortsetzung)

17 Gegenseitige Haftung

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

18 Eventualverbindlichkeiten

Am 31. Mai 2018 bestanden keine Eventualverbindlichkeiten.

19 Schadloshaltungen

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

20 Nachfolgende Ereignisse

Seit dem 31. Mai 2018 wurde folgendes Portfolio geschlossen:

Portfolio	Währung	Schließungsdatum
Global Event Driven Portfolio	USD	27. Juni 2018

Es sind keine weiteren Ereignisse nach dem Bilanzstichtag eingetreten.

21 Genehmigung des Abschlusses

Der Verwaltungsrat hat den ungeprüften Halbjahresabschluss am 17. Juli 2018 genehmigt.

22 Anlagen zwischen den Teilfonds

Zum 31. Mai 2018 gab es im Fonds keine Anlagen zwischen den Teilfonds.

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

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 96,68%			
Argentinien			
89.000	YPF S.A. – ADR ^(a) (Öl und Gas)	1.602.000	0,45
Österreich			
62.400	Erste Group Bank AG – ADR ^(a) (Banken)	1.298.544	0,37
Brasilien			
635.101	Ambev S.A. – ADR ^(a) (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	3.340.631	0,95
82.690	B3 S.A. – Brasil Bolsa Balcao (Diverse Finanzdienstleistungen)	483.388	0,14
213.829	Banco Bradesco S.A. – ADR ^(a) (Banken)	1.680.696	0,48
293.300	Banco do Brasil S.A. (Banken)	2.391.891	0,68
244.400	BB Seguridade Participacoes S.A. (Versicherungen)	1.710.252	0,48
420.000	CCR S.A. (Gewerbliche Dienstleistungen)	1.161.638	0,33
390.825	Cielo S.A. (Gewerbliche Dienstleistungen)	1.778.838	0,50
114.100	Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo (Wasser)	801.202	0,23
258.000	Gerdau S.A. – ADR ^(a) (Eisen/Stahl)	1.034.580	0,29
349.900	Itau Unibanco Holding S.A. – Vorzugsaktien – ADR ^(a) (Banken)	4.044.844	1,15
126.600	Lojas Renner S.A. (Einzelhandel)	1.008.639	0,29
154.900	Petrobras Distribuidora S.A. (Öl und Gas)	757.020	0,21
313.500	Petroleo Brasileiro S.A. – ADR ^(a) (Öl und Gas)	3.765.135	1,07
90.200	Suzano Papel e Celulose S.A. (Papier- und Forstprodukte)	1.043.923	0,30
39.200	TIM Participacoes S.A. – ADR ^(a) (Telekommunikation)	702.072	0,20
39.125	Ultrapar Participacoes S.A. (Öl und Gas)	525.302	0,15
94.900	Vale S.A. – ADR ^(a) (Eisen/Stahl)	1.301.079	0,37
		27.531.130	7,82
Cayman-Inseln			
8.360	Weibo Corp. – ADR ^(a) (Internet)	864.591	0,25
Chile			
13.100	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. – ADR ^(a) (Chemikalien)	673.995	0,19
China			
162.000	3SBio, Inc. 144A ^(b) (Biotechnologie)	462.172	0,13
66.000	AAC Technologies Holdings, Inc. (Elektronik)	991.200	0,28
65.793	Alibaba Group Holding Ltd. – ADR ^(a) (Internet)	13.066.490	3,71
141.500	Anhui Conch Cement Co., Ltd. "H" (Baumaterialien)	865.038	0,25
26.158	Baidu, Inc. – ADR ^(a) (Internet)	6.386.999	1,81
3.254.000	Bank of China Ltd. "H" (Banken)	1.696.329	0,48
738.000	Beijing Capital International Airport Co., Ltd. "H" (Bau- und Ingenieurswesen)	1.087.704	0,31
9.575.000	China Construction Bank Corp. "H" (Banken)	9.623.623	2,73
33.520	China Lodging Group Ltd. – ADR ^(a) (Unterkunft)	1.452.086	0,41
1.216.000	China Molybdenum Co., Ltd. "H" (Bergbau)	767.552	0,22
255.000	China Pacific Insurance Group Co., Ltd. "H" (Versicherungen)	1.098.591	0,31
1.746.000	China Petroleum & Chemical Corp. "H" (Öl und Gas)	1.704.010	0,48
428.280	China Shenhua Energy Co., Ltd. "H" (Kohle)	1.116.497	0,32
448.500	CITIC Securities Co., Ltd. "H" (Diverse Finanzdienstleistungen)	1.125.815	0,32
746.000	CNOOC Ltd. (Öl und Gas)	1.253.250	0,36
420.000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd. (Pharmazeutika)	1.308.509	0,37

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
China – (Fortsetzung)			
69.792	Ctrip.com International Ltd. – ADR ^(a) (Internet)	3.144.130	0,89
179.000	ENN Energy Holdings Ltd. (Gas)	1.837.808	0,52
292.000	Genscript Biotech Corp. (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	1.082.639	0,31
106.000	Hengan International Group Co., Ltd. (Gesundheitswesen – Produkte)	1.007.273	0,29
64.254	JD.com, Inc. – ADR ^(a) (Internet)	2.302.221	0,65
16.920	NetEase, Inc. – ADR ^(a) (Software)	3.862.159	1,10
572.000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H" (Versicherungen)	5.589.390	1,59
89.000	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co., Ltd. "H" (Pharmazeutika)	568.306	0,16
84.600	Sunny Optical Technology Group Co., Ltd. (Diversifizierte Fertigung)	1.713.808	0,49
30.300	Tal Education Group – ADR ^(a) (Gewerbliche Dienstleistungen)	1.324.110	0,38
312.900	Tencent Holdings Ltd. (Internet)	15.855.096	4,50
1.407.170	Weichai Power Co., Ltd. "H" (Automobilteile und Zubehör)	1.880.877	0,54
155.000	Wuxi Biologics Cayman, Inc. 144A ^(b) (Pharmazeutika)	1.733.505	0,49
112.800	Zhuzhou CRRC Times Electric Co., Ltd. "H" (Diversifizierte Fertigung)	567.472	0,16
		86.474.659	24,56
Tschechische Republik			
18.500	CEZ AS (Elektrik)	463.465	0,13
Ägypten			
149.206	Commercial International Bank Egypt SAE (Banken)	702.381	0,20
253.817	Commercial International Bank Egypt SAE – GDR ^(a) (Banken)	1.191.671	0,34
		1.894.052	0,54
Griechenland			
1.425.896	National Bank of Greece S.A. (Banken)	445.250	0,13
Hongkong			
162.000	AIA Group Ltd. (Versicherungen)	1.482.201	0,42
162.500	China Mobile Ltd. (Telekommunikation)	1.447.838	0,41
91.300	China Mobile Ltd. – ADR ^(a) (Telekommunikation)	4.078.371	1,16
414.000	China Overseas Land & Investment Ltd. (Immobilien)	1.379.627	0,39
304.000	China Resources Beer Holdings Co., Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	1.472.767	0,42
		9.860.804	2,80
Ungarn			
34.400	MOL Hungarian Oil & Gas Plc. (Öl und Gas)	320.936	0,09
76.692	OTP Bank Plc. (Banken)	2.757.305	0,78
6.800	Richter Gedeon Nyrt (Pharmazeutika)	132.292	0,04
		3.210.533	0,91
Indien			
54.580	Axis Bank Ltd. – GDR ^(a) (Banken)	2.169.555	0,61
26.529	Cipla Ltd. – GDR ^{(a)(c)} (Pharmazeutika)	206.264	0,06
14.312	Dr Reddy's Laboratories Ltd. – ADR ^(a) (Pharmazeutika)	411.470	0,12
51.786	HDFC Bank Ltd. – ADR ^(a) (Banken)	5.356.744	1,52
196.200	ICICI Bank Ltd. – ADR ^(a) (Banken)	1.652.004	0,47
215.192	Infosys Ltd. – ADR ^(a) (Computer)	3.911.115	1,11
90.610	Larsen & Toubro Ltd. – GDR ^(a) (Bau- und Ingenieurswesen)	1.821.261	0,52

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Indien – (Fortsetzung)			
143.073	Mahindra & Mahindra Ltd. – GDR ^(a) (Automobilhersteller)	1.910.024	0,54
42.906	Reliance Industries Ltd. – GDR 144A ^{(a)(b)} (Öl und Gas)	1.173.479	0,33
150.000	Tata Global Beverages Ltd. – GDR ^{(a)(c)} (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	597.341	0,17
		19.209.257	5,45
Indonesien			
2.734.200	Astra International Tbk PT (Einzelhandel)	1.354.848	0,38
8.232.800	Bank Mandiri Persero Tbk PT (Banken)	4.175.189	1,19
389.600	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT (Banken)	237.336	0,07
16.691.500	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT (Banken)	3.690.396	1,05
109.800	Gudang Garam Tbk PT (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	541.090	0,15
1.506.300	Semen Indonesia Persero Tbk PT (Baumaterialien)	908.838	0,26
4.937.600	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT (Telekommunikation)	1.239.884	0,35
72.500	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT – ADR ^(a) (Telekommunikation)	1.782.050	0,51
		13.929.631	3,96
Korea			
+ 6.309	Celltrion, Inc. (Pharmazeutika)	1.550.759	0,44
19.467	Coway Co., Ltd. (Einrichtungsgegenstände)	1.576.575	0,45
114.163	Hanwha Life Insurance Co., Ltd. (Versicherungen)	589.799	0,17
12.664	Hyundai Mobis Co., Ltd. (Automobilteile und Zubehör)	2.557.656	0,73
37.372	Industrial Bank of Korea (Banken)	540.014	0,15
63.472	KB Financial Group, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	3.049.930	0,87
11.060	KT&G Corp. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	984.403	0,28
8.721	LG Chem Ltd. (Chemikalien)	2.733.744	0,78
600	LG Household & Health Care Ltd. (Kosmetika/Körperpflege)	747.530	0,21
600	Medy-Tox, Inc. (Biotechnologie)	418.794	0,12
4.174	NAVER Corp. (Internet)	2.586.002	0,73
3.488	POSCO (Eisen/Stahl)	1.099.524	0,31
3.897	Samsung Biologics Co., Ltd. (Biotechnologie)	1.570.075	0,45
259.014	Samsung Electronics Co., Ltd. (Halbleiter)	12.137.963	3,45
5.500	Samsung Electronics Co., Ltd. – GDR ^(a) (Halbleiter)	6.528.500	1,85
133.359	Shinhan Financial Group Co., Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	5.422.437	1,54
120.120	SK Hynix, Inc. (Halbleiter)	10.370.682	2,94
5.902	SK Innovation Co., Ltd. (Öl und Gas)	1.126.053	0,32
		55.590.440	15,79
Macao			
561.600	Sands China Ltd. (Unterkunft)	3.349.464	0,95
Malaysia			
95.600	British American Tobacco Malaysia Bhd (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	776.810	0,22
521.600	Genting Malaysia Bhd (Unterkunft)	652.655	0,19
113.100	Public Bank Bhd (Banken)	677.437	0,19
		2.106.902	0,60

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Mexiko			
312.169	America Movil SAB de CV "L" – ADR ^(a) (Telekommunikation)	4.798.038	1,36
399.500	Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander "B" (Banken)	519.860	0,15
2.205.665	Cemex SAB de CV (Baumaterialien)	1.302.722	0,37
82.900	Fomento Economico Mexicano SAB de CV (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	687.055	0,20
9.480	Fomento Economico Mexicano SAB de CV – ADR ^(a) (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	786.271	0,22
322.300	Grupo Bimbo SAB de CV – Serie A (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	605.086	0,17
294.200	Grupo Financiero Banorte SAB de CV "O" (Banken)	1.572.539	0,45
305.700	Grupo Mexico SAB de CV – Serie "B" (Bergbau)	772.209	0,22
70.057	Grupo Televisa SAB – ADR ^(a) (Medien)	1.163.647	0,33
498.900	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV "A" (Haushaltsprodukte/-waren)	826.853	0,23
601.950	Wal-Mart de Mexico SAB de CV (Einzelhandel)	1.512.420	0,43
		14.546.700	4,13
Pakistan			
300.290	Habib Bank Ltd. (Banken)	443.554	0,12
403.000	Oil & Gas Development Co., Ltd. (Öl und Gas)	566.365	0,16
638.600	Pakistan Petroleum Ltd. (Öl und Gas)	1.184.547	0,34
		2.194.466	0,62
Panama			
4.860	Copa Holdings S.A. "A" (Fluggesellschaften)	537.662	0,15
Peru			
12.705	Credicorp Ltd. (Banken)	2.826.863	0,80
13.800	Southern Copper Corp. (Bergbau)	687.378	0,20
		3.514.241	1,00
Philippinen			
1.336.028	Metropolitan Bank & Trust Co. (Banken)	2.017.871	0,57
35.300	PLDT, Inc. – ADR ^(a) (Telekommunikation)	855.319	0,24
112.690	SM Investments Corp. (Einzelhandel)	1.861.329	0,53
		4.734.519	1,34
Polen			
27.908	Bank Pekao S.A. (Banken)	842.420	0,24
1.985	Bank Zachodni WBK S.A. (Banken)	185.972	0,05
12.100	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. (Öl und Gas)	266.257	0,08
199.043	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A. (Banken)	2.017.435	0,57
90.287	Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A. (Versicherungen)	885.136	0,25
		4.197.220	1,19
Russland			
1.396.501	Alrosa PJSC (Bergbau)	1.993.543	0,57
289.734	Gazprom PJSC – ADR ^(a) (Öl und Gas)	1.332.487	0,38
61.358	Lukoil PJSC – ADR ^(a) (Öl und Gas)	4.156.330	1,18
43.743	Magnit PJSC – GDR ^(a) (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	874.860	0,25
198.800	Mobile TeleSystems PJSC – ADR ^(a) (Telekommunikation)	1.950.228	0,55
1.505.707	Sberbank of Russia PJSC (Banken)	5.355.925	1,52
83.876	Sberbank of Russia PJSC – ADR ^(a) (Banken)	1.223.331	0,35
38.650	Yandex NV "A" (Internet)	1.303.278	0,37
		18.189.982	5,17

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Südafrika			
39.763	Aspen Pharmacare Holdings Ltd. (Gesundheitswesen – Produkte)	797.146	0,23
170.335	Bidvest Group Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	2.763.643	0,78
48.750	Clicks Group Ltd. (Einzelhandel)	791.458	0,22
317.019	FirstRand Ltd. (Banken)	1.518.021	0,43
88.980	Imperial Holdings Ltd. (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	1.443.960	0,41
498.517	Life Healthcare Group Holdings Ltd. (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	1.101.015	0,31
17.797	Naspers Ltd. "N" (Medien)	4.286.112	1,22
62.196	Nedbank Group Ltd. (Banken)	1.351.788	0,38
1.014.042	PPC Ltd. (Baumaterialien)	661.443	0,19
150.385	Sanlam Ltd. (Versicherungen)	906.056	0,26
138.324	Shoprite Holdings Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	2.593.462	0,74
83.325	Standard Bank Group Ltd. (Banken)	1.368.418	0,39
147.393	Vodacom Group Ltd. (Telekommunikation)	1.681.785	0,48
209.515	Woolworths Holdings Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	967.754	0,27
		22.232.061	6,31
Taiwan			
79.000	Airtac International Group (Diversifizierte Fertigung)	1.355.017	0,39
299.937	ASE Industrial Holdings Co., Ltd. – ADR ^(a) (Halbleiter)	1.483.188	0,42
588.000	Cathay Financial Holding Co., Ltd. (Versicherungen)	1.049.917	0,30
2.893.697	CTBC Financial Holding Co., Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	2.081.975	0,59
45.000	Hiwin Technologies Corp. (Diversifizierte Fertigung)	636.838	0,18
264.000	Hon Hai Precision Industry Co., Ltd. (Elektronik)	753.968	0,21
526.912	Hon Hai Precision Industry Co., Ltd. – GDR ^(a) (Elektronik)	3.013.937	0,86
103.000	MediaTek, Inc. (Halbleiter)	1.068.608	0,30
1.494.064	Mega Financial Holding Co., Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	1.307.649	0,37
64.000	President Chain Store Corp. (Einzelhandel)	655.161	0,19
385.573	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. – ADR ^(a) (Halbleiter)	14.858.056	4,22
54.000	Win Semiconductors Corp. (Halbleiter)	437.052	0,12
		28.701.366	8,15
Thailand			
106.700	Advanced Info Service PCL (Telekommunikation)	634.587	0,18
295.000	Airports of Thailand PCL – NVDR (Bau- und Ingenieurwesen)	631.446	0,18
82.000	Bangkok Bank PCL (Banken)	494.057	0,14
117.900	Bangkok Bank Co., Ltd. (Banken)	695.569	0,20
34.600	Bangkok Bank PCL – NVDR (Banken)	204.127	0,06
163.205	Kasikornbank PCL (Banken)	993.689	0,28
160.400	Kasikornbank PCL – NVDR (Banken)	959.164	0,27
816.000	PTT PCL (Öl und Gas)	1.329.690	0,38
49.300	PTT PCL – NVDR (Öl und Gas)	80.331	0,02
67.050	Siam Cement PCL (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	934.285	0,27
		6.956.945	1,98

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Türkei			
480.605	Akbank Turk AS (Banken)	854.927	0,24
391.223	KOC Holding AS (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	1.222.626	0,35
42.067	Tupras Türkiye Petrol Rafinerileri AS (Öl und Gas)	977.633	0,28
+ 922.237	Türk Telekomünikasyon AS (Telekommunikation)	1.255.838	0,36
15.924	Turkcell İletişim Hizmetleri AS (Telekommunikation)	42.806	0,01
563.575	Türkiye İls Bankası AS "C" (Banken)	742.561	0,21
93.632	Ulker Bisküvi Sanayi AS (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	361.427	0,10
		5.457.818	1,55
Vereinigte Arabische Emirate			
273.633	Emaar Properties PJSC (Immobilien)	387.476	0,11
Vereinigte Staaten von Amerika			
7.000	Yum China Holdings, Inc. (Einzelhandel)	278.320	0,08
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 283.527.832)		340.433.493	96,68
Optionsscheine – 0,26%			
Großbritannien			
39.545	HSBC Bank Plc. exp 01/21 – Optionsscheine ^(c) (Banken)	901.578	0,26
OPTIONSSSCHEINE INSGESAMT (Kosten USD 852.017)		901.578	0,26
Investmentfonds – 2,56%			
Frankreich			
108.058	Lyxor MSCI India UCITS ETF C-EUR	1.992.427	0,57
Irland			
6.775.140	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^{(d)(e)} (Banken)	6.775.140	1,92
4.062	Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	242.217	0,07
		7.017.357	1,99
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 8.868.481)		9.009.784	2,56
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 293.248.330)		350.344.855	99,50
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 293.248.330)		350.344.855	99,50
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		1.760.555	0,50
EIGENKAPITAL		352.105.410	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt (Kosten USD 293.248.330)	350.344.855	99,50
Andere Aktiva und Passiva	1.760.555	0,50
Eigenkapital	352.105.410	100,00

- + Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 31. Mai 2018 verliehen. Siehe Anmerkung 6.
- (a) Wertpapierbestände werden in USD gehandelt/gehalten (ADR: American Depositary Receipt/GDR: Global Depositary Receipt).
- (b) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.
- (c) Die Bewertung dieses Wertpapiers wird von der Bewertungsstelle festgelegt. Siehe Anmerkung 4.
- (d) Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds II.
- (e) Die Rendite für diesen Fonds zum 31. Mai 2018 betrug 2,293%.

Portfolioverteilung zum 31. Mai 2018	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Banken	20,27
Halbleiter	13,30
Internet	12,91
Öl und Gas	6,28
Telekommunikation	5,81
Lebensmittel, Getränke und Tabak	4,92
Diverse Finanzdienstleistungen	3,83
Versicherungen	3,78
Einzelhandel	2,12
Andere	23,72
STAMMAKTIE INSGESAMT	96,94
Investmentfonds	2,56
Andere Aktiva und Passiva	0,50
INSGESAMT	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Europe Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 98,40%			
Australien			
166.165	BHP Billiton Plc. (Bergbau)	3.254.242	0,56
Österreich			
78.224	Andritz AG (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	3.340.165	0,57
+ 36.021	Porr AG (Bau- und Ingenieurwesen)	1.138.263	0,19
		4.478.428	0,76
Belgien			
80.057	KBC Group NV (Banken)	5.278.959	0,90
+ 97.223	Ontex Group NV (Haushaltsprodukte/-waren)	2.284.741	0,39
59.264	UCB S.A. (Pharmazeutika)	3.960.020	0,68
		11.523.720	1,97
Dänemark			
+ 9.369	ALK-Abello A/S (Pharmazeutika)	1.306.502	0,22
1.032	AP Moeller – Maersk A/S "B" (Transportwesen)	1.333.472	0,23
16.145	Carlsberg A/S "B" (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	1.543.887	0,26
218.658	Danske Bank A/S (Banken)	6.215.850	1,06
66.795	DSV A/S (Transportwesen)	4.781.098	0,82
43.590	FLSmidth & Co. A/S (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	2.499.957	0,43
21.679	Genmab A/S (Biotechnologie)	2.831.485	0,49
195.116	Novo Nordisk A/S "B" (Pharmazeutika)	7.949.012	1,36
77.620	Spar Nord Bank A/S (Banken)	725.776	0,12
		29.187.039	4,99
Finnland			
185.955	Kone OYJ "B" (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	7.873.335	1,34
+ 88.048	Konecranes OYJ (Handwerkzeuge/Werkzeugmaschinen)	3.154.760	0,54
52.597	Nokian Renkaat OYJ (Automobilteile und Zubehör)	1.746.746	0,30
+ 552.437	Outotec OYJ (Maschinenanlagen – Bauwesen und Bergbau)	4.407.342	0,75
35.695	Sampo OYJ "A" (Versicherungen)	1.506.686	0,26
249.034	Wartsila OYJ Abp (Diversifizierte Fertigung)	4.542.380	0,78
		23.231.249	3,97
Frankreich			
174.327	Altran Technologies S.A. (Bau- und Ingenieurwesen)	2.217.440	0,38
41.462	Arkema S.A. (Chemikalien)	4.336.925	0,74
306.248	AXA S.A. (Versicherungen)	6.541.457	1,12
10.358	Biomérieux (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	778.922	0,13
47.277	BNP Paribas S.A. (Banken)	2.522.228	0,43
31.626	Cie Générale des Etablissements Michelin S.C.A. (Automobilteile und Zubehör)	3.507.323	0,60
41.459	Eiffage S.A. (Bau- und Ingenieurwesen)	3.989.185	0,68
135.584	Elior Group S.A. 144A ^(a) (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	1.930.716	0,33
223.317	Elis S.A. (Gewerbliche Dienstleistungen)	4.164.862	0,71
9.828	Iliad S.A. (Internet)	1.420.637	0,24
+ 58.839	Ingenico Group S.A. (Computer)	4.055.184	0,69
8.541	Kering S.A. (Bekleidung)	4.184.236	0,72
15.078	L'Oréal S.A. (Kosmetika/Körperpflege)	3.124.162	0,53
91.382	Legrand S.A. (Elektrokomponenten und -geräte)	5.963.589	1,02
28.852	Pernod Ricard S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	4.176.327	0,71
49.728	Renault S.A. (Automobilhersteller)	4.123.446	0,71

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Frankreich – (Fortsetzung)			
63.551	Safran S.A. (Luftfahrt und Verteidigung)	6.479.025	1,11
105.554	Sanofi (Pharmazeutika)	6.944.398	1,19
46.308	Thales S.A. (Luftfahrt und Verteidigung)	5.047.572	0,86
222.818	Total S.A. (Öl und Gas)	11.564.254	1,98
11.086	Ubisoft Entertainment S.A. (Software)	1.022.794	0,18
6.109	Virbac S.A. (Pharmazeutika)	761.181	0,13
18.827	Worldline S.A. 144A ^(a) (Software)	929.301	0,16
		89.785.164	15,35
Deutschland			
11.458	Adidas AG (Bekleidung)	2.233.737	0,38
39.220	Allianz S.E. (Versicherungen)	6.981.160	1,19
55.674	Bayerische Motoren Werke AG (Automobilhersteller)	4.764.581	0,81
50.720	Beiersdorf AG (Kosmetika/Körperpflege)	5.000.992	0,86
59.149	Brenntag AG (Chemikalien)	2.937.931	0,50
41.852	Continental AG (Automobilteile und Zubehör)	9.153.032	1,57
124.946	Deutsche Wohnen S.E. (Immobilien)	4.992.842	0,85
68.733	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	5.926.159	1,01
25.609	Fuchs Petrolub S.E. – Vorzugsaktien (Chemikalien)	1.160.600	0,20
23.168	HeidelbergCement AG (Baumaterialien)	1.763.548	0,30
161.953	Infineon Technologies AG (Halbleiter)	3.830.189	0,66
63.463	Merck KGaA (Pharmazeutika)	5.589.821	0,96
712	Puma S.E. (in Frankreich gehandelt) (Bekleidung)	362.408	0,06
3.751	Puma S.E. (in Deutschland gehandelt) (Bekleidung)	1.909.259	0,33
54.126	Siemens Healthineers AG (Gesundheitswesen – Produkte)	1.812.680	0,31
68.245	United Internet AG (Internet)	3.749.380	0,64
14.983	Washtec AG (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	1.177.664	0,20
		63.345.983	10,83
Irland			
110.558	CRH Plc. (Baumaterialien)	3.516.609	0,60
85.971	Kingspan Group Plc. (Baumaterialien)	3.375.222	0,58
		6.891.831	1,18
Italien			
250.625	Assicurazioni Generali SpA (Versicherungen)	3.600.228	0,62
+ 184.646	Atlantia SpA (Gewerbliche Dienstleistungen)	4.610.611	0,79
9.768	DiaSorin SpA (Gesundheitswesen – Produkte)	806.348	0,14
1.115.286	Enel SpA (Elektrik)	5.217.308	0,89
1.686.295	Intesa Sanpaolo SpA (Banken)	4.212.365	0,72
118.339	UniCredit SpA (Banken)	1.668.343	0,28
		20.115.203	3,44
Luxemburg			
246.880	ArcelorMittal (Eisen/Stahl)	6.860.795	1,17
97.212	Millicom International Cellular S.A. – Swedish Depositary Receipt (Telekommunikation)	5.254.502	0,90
176.271	Tenaris S.A. (Metallfabrikate/Fertigteile)	2.781.557	0,48
		14.896.854	2,55
Niederlande			
29.822	ASML Holding NV (Halbleiter)	5.071.231	0,87
+ 156.096	Boskalis Westminster (Bau- und Ingenieurwesen)	3.682.305	0,63
62.781	Heineken NV (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	5.418.000	0,93

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Europe Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Niederlande – (Fortsetzung)			
278.538	ING Groep NV (Banken)	3.477.268	0,59
433.765	Royal Dutch Shell Plc. "A" (in Großbritannien gehandelt) (Öl und Gas)	12.945.935	2,21
49.862	Royal Dutch Shell Plc. "A" (in den Niederlanden gehandelt) (Öl und Gas)	1.487.882	0,25
		32.082.621	5,48
Spanien			
1.801.926	Banco de Sabadell S.A. (Banken)	2.647.029	0,46
1.117.532	Banco Santander S.A. (Banken)	5.157.969	0,88
157.220	Indra Sistemas S.A. (Computer)	1.705.837	0,29
208.698	Industria de Diseno Textil S.A. (Einzelhandel)	5.684.934	0,97
1.027.856	Telefonica S.A. (Telekommunikation)	7.729.477	1,32
33.555	Viscofan S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	1.915.990	0,33
		24.841.236	4,25
Schweden			
112.604	Alfa Laval AB (Diversifizierte Fertigung)	2.413.770	0,41
559.645	Assa Abloy AB "B" (Elektronik)	10.351.955	1,77
135.056	Atlas Copco AB (Maschinenanlagen – Bauwesen und Bergbau)	104.829	0,02
130.421	Atlas Copco AB "A" (Maschinenanlagen – Bauwesen und Bergbau)	4.487.324	0,77
365.489	Cloetta AB "B" (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	1.023.511	0,17
165.757	Electrolux AB "B" (Einrichtungsgegenstände)	3.528.961	0,60
162.902	Essity AB "B" (Kosmetika/Körperpflege)	3.587.060	0,61
150.255	Hexagon AB "B" (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	7.213.660	1,23
33.532	Sandvik AB (Handwerkzeuge/Werkzeugmaschinen)	501.815	0,09
296.400	SKF AB "B" (Metallfabrikate/Fertigteile)	4.949.064	0,85
164.098	Trelleborg AB "B" (Diversifizierte Fertigung)	3.106.434	0,53
269.263	Volvo AB "B" (Automobilhersteller)	4.008.628	0,69
		45.277.011	7,74
Schweiz			
+ 113.580	Aryzta AG (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	1.488.868	0,25
194	Belimo Holding AG (Baumaterialien)	701.853	0,12
116.976	Cie Financiere Richemont S.A. (Einzelhandel)	9.297.068	1,59
10.028	Geberit AG (Baumaterialien)	3.751.044	0,64
2.482.339	Glencore Plc. (Bergbau)	10.601.812	1,81
1.628	Inficon Holding AG (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	786.722	0,13
96.973	Julius Baer Group Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	4.895.563	0,84
22.189	Kuehne & Nagel International AG (Transportwesen)	2.888.368	0,49
31.057	LafargeHolcim Ltd. (Baumaterialien)	1.382.369	0,24
448	LEM Holding S.A. (Elektronik)	643.629	0,11
25.674	Lonza Group AG (Gesundheitswesen – Produkte)	5.950.798	1,02
782	Sika AG (Baumaterialien)	5.416.522	0,93
96.407	STMicroelectronics NV (Halbleiter)	1.968.631	0,34
3.279	Tecan Group AG (Gesundheitswesen – Produkte)	661.803	0,11
532.339	UBS Group AG (Banken)	6.934.154	1,19
		57.369.204	9,81

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Großbritannien			
+ 151.317	Anglo American Plc. (Bergbau)	3.110.883	0,53
151.610	Associated British Foods Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	4.626.929	0,79
509.549	Auto Trader Group Plc. 144A ^(a) (Internet)	2.067.812	0,35
1.121.381	BP Plc. (Öl und Gas)	7.346.112	1,26
160.640	British American Tobacco Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	7.058.700	1,21
241.938	Bunzl Plc. (Vertrieb/Großhandel)	6.384.412	1,09
279.827	Compass Group Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	5.181.426	0,89
221.175	Diageo Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	6.966.965	1,19
71.933	Diploma Plc. (Vertrieb/Großhandel)	1.034.867	0,18
501.066	Electrocomponents Plc. (Elektronik)	4.122.796	0,70
317.861	Experian Plc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	6.716.134	1,15
112.387	Halma Plc. (Elektronik)	1.746.362	0,30
177.781	Jardine Lloyd Thompson Group Plc. (Versicherungen)	2.498.833	0,43
142.772	London Stock Exchange Group Plc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	7.300.558	1,25
564.626	Prudential Plc. (Versicherungen)	11.717.494	2,00
111.857	Reckitt Benckiser Group Plc. (Haushaltsprodukte/-waren)	7.514.016	1,28
1.865.143	Rentokil Initial Plc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	7.313.627	1,25
743.309	Rotork Plc. (Elektronik)	2.857.857	0,49
301.041	Smith & Nephew Plc. (Gesundheitswesen – Produkte)	4.708.735	0,80
99.755	Smiths Group Plc. (Diversifizierte Fertigung)	2.002.466	0,34
32.758	Spirax-Sarco Engineering Plc. (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	2.320.866	0,40
129.649	SSP Group Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	965.141	0,16
818.131	Standard Chartered Plc. (Banken)	6.964.037	1,19
+ 260.697	Subsea 7 S.A. (Öl- und Gasdienste)	3.412.750	0,58
11.705	Superdry Plc. (Einzelhandel)	166.391	0,03
72.837	TechnipFMC Plc. (Öl- und Gasdienste)	1.957.859	0,33
192.666	Unilever NV – CVA (Kosmetika/Körperpflege)	9.277.831	1,59
70.163	Unilever Plc. (Kosmetika/Körperpflege)	3.347.598	0,57
869.998	Vodafone Group Plc. (Telekommunikation)	1.909.101	0,33
183.567	Weir Group Plc. (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	4.592.767	0,79
62.620	WH Smith Plc. (Einzelhandel)	1.396.693	0,24
		138.588.018	23,69
Vereinigte Staaten von Amerika			
99.540	Shire Plc. (Biotechnologie)	4.673.138	0,80
88.368	Worldpay, Inc. "A" (Gewerbliche Dienstleistungen)	6.037.964	1,03
		10.711.102	1,83
STAMMAKTIEEN INSGESAMT (Kosten EUR 539.285.037)		575.578.905	98,40

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

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

(c) Die Rendite für diesen Fonds zum 31. Mai 2018 betrug (0,456)%.

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Global Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 92,24%			
Australien			
3.265	BHP Billiton Ltd. – ADR ^(a) (Bergbau)	162.499	0,04
75.500	BHP Billiton Plc. (Bergbau)	1.722.816	0,43
5.550	Fortescue Metals Group Ltd. – ADR ^(a) (Eisen/Stahl)	39.683	0,01
6.770	Newcrest Mining Ltd. – ADR ^(a) (Bergbau)	105.273	0,02
1.991	Oil Search Ltd. – ADR ^(a) (Öl und Gas)	124.736	0,03
7.832	Santos Ltd. – ADR ^(a) (Öl und Gas)	34.069	0,01
14.114	Telstra Corp., Ltd. – ADR ^(a) (Telekommunikation)	150.455	0,04
6.488	Wesfarmers Ltd. – ADR ^(a) (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	110.945	0,03
11.550	Woodside Petroleum Ltd. – ADR ^(a) (Öl und Gas)	284.130	0,07
		2.734.606	0,68
Belgien			
2.027	Colruyt S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	108.570	0,03
644	KBC Group NV (Banken)	49.478	0,01
19.055	Proximus SADP (Telekommunikation)	505.538	0,13
3.769	UCB S.A. (Pharmazeutika)	293.437	0,07
		957.023	0,24
Bermuda			
768	Everest Re Group Ltd. (Versicherungen)	172.662	0,04
Brasilien			
108.300	B3 S.A. – Brasil Bolsa Balcao (Diverse Finanzdienstleistungen)	633.099	0,16
131.670	Banco Bradesco S.A. – Vorzugsaktien (Banken)	1.031.354	0,25
		1.664.453	0,41
Kanada			
36.660	Alamos Gold, Inc. "A" (Bergbau)	199.430	0,05
124.786	B2Gold Corp. (Bergbau)	344.409	0,09
85.103	Barrick Gold Corp. (Bergbau)	1.130.168	0,28
19.271	Canadian Natural Resources Ltd. (Öl und Gas)	668.847	0,17
48.660	Cenovus Energy, Inc. (Öl und Gas)	510.866	0,13
2.654	Fairfax Financial Holdings Ltd. (Versicherungen)	1.460.806	0,36
13.431	Goldcorp, Inc. (Bergbau)	193.003	0,05
85.357	MEG Energy Corp. (Öl und Gas)	614.776	0,15
25.254	Osisko Gold Royalties Ltd. (Bergbau)	257.921	0,06
12.012	Pan American Silver Corp. (Bergbau)	214.414	0,05
19.491	Ritchie Bros Auctioneers, Inc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	663.669	0,16
39.615	SSR Mining, Inc. (Bergbau)	410.808	0,10
+ 11.900	Suncor Energy, Inc. (Öl und Gas)	474.108	0,12
246.711	Yamana Gold, Inc. (Bergbau)	717.929	0,18
		7.861.154	1,95
Cayman-Inseln			
3.724	China Biologic Products Holdings, Inc. (Pharmazeutika)	323.988	0,08
China			
13.288	58.com, Inc. – ADR ^(a) (Internet)	1.083.637	0,27
16.785	Alibaba Group Holding Ltd. – ADR ^(a) (Internet)	3.333.501	0,82
9.483	Autohome, Inc. – ADR ^(a) (Internet)	1.064.846	0,26
6.549	Baidu, Inc. – ADR ^(a) (Internet)	1.599.069	0,40
1.515.400	China Construction Bank Corp. "H" (Banken)	1.523.096	0,38
23.028	Ctrip.com International Ltd. – ADR ^(a) (Internet)	1.037.411	0,26
1.983	NetEase, Inc. – ADR ^(a) (Software)	452.640	0,11

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
China – (Fortsetzung)			
137.500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H" (Versicherungen)	1.343.603	0,33
62.000	Tsingtao Brewery Co., Ltd. "H" (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	392.200	0,10
		11.830.003	2,93
Dänemark			
579	AP Moeller – Maersk A/S "B" (Transportwesen)	871.695	0,22
4.820	Coloplast A/S "B" (Gesundheitswesen – Produkte)	461.893	0,11
3.334	Genmab A/S (Biotechnologie)	507.367	0,13
3.520	Novo Nordisk A/S "B" (Pharmazeutika)	167.088	0,04
		2.008.043	0,50
Frankreich			
23.719	AXA S.A. (Versicherungen)	590.309	0,15
10.080	BNP Paribas S.A. (Banken)	626.580	0,16
45.482	Bureau Veritas S.A. (Gewerbliche Dienstleistungen)	1.130.878	0,28
11.563	Carrefour S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	209.836	0,05
1.305	Casino Guichard Perrachon S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	56.442	0,02
11.871	Crédit Agricole S.A. (Banken)	162.313	0,04
51.519	Engie S.A. (Elektrik)	816.072	0,20
460	Klepierre S.A. (Immobilien-Investmenttrust)	17.724	0,01
19.501	Orange S.A. (Telekommunikation)	333.439	0,08
8.402	Pernod Ricard S.A. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	1.417.042	0,35
19.385	Publicis Groupe S.A. (Werbung)	1.344.344	0,33
376	Renault S.A. (Automobilhersteller)	36.327	0,01
7.551	Sanofi (Pharmazeutika)	578.823	0,14
16.181	Total S.A. (Öl und Gas)	978.485	0,24
14.938	Veolia Environnement S.A. (Wasser)	338.701	0,08
		8.637.315	2,14
Deutschland			
1.094	Adidas AG (Bekleidung)	248.498	0,06
1.066	Allianz S.E. (Versicherungen)	221.085	0,06
7.316	Deutsche Boerse AG (Diverse Finanzdienstleistungen)	978.156	0,24
21.982	Deutsche Telekom AG (Telekommunikation)	341.028	0,09
1.920	Deutsche Wohnen AG (Immobilien)	89.394	0,02
2.420	Hannover Rueck S.E. (Versicherungen)	308.753	0,08
26.796	Infineon Technologies AG (Halbleiter)	738.385	0,18
954	MAN S.E. (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	103.486	0,03
4.710	Merck KGaA (Pharmazeutika)	483.370	0,12
6.637	METRO AG (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	90.671	0,02
565	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG (Versicherungen)	117.442	0,03
1.871	ProSiebenSat.1 Media SE (Medien)	54.979	0,01
23.475	SAP S.E. (Software)	2.642.465	0,65
1.912	Vonovia S.E. (Immobilien)	90.380	0,02
		6.508.092	1,61
Hongkong			
335.600	AIA Group Ltd. (Versicherungen)	3.070.534	0,76
244.000	Cathay Pacific Airways Ltd. (Fluggesellschaften)	397.304	0,10
214.100	China Overseas Land & Investment Ltd. (Immobilien)	713.474	0,18
302.000	China Resources Power Holdings Co., Ltd. (Elektrik)	616.899	0,15
9.000	CK Infrastructure Holdings Ltd. (Bau- und Ingenieurwesen)	67.851	0,02

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Global Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Hongkong – (Fortsetzung)			
12.000	CLP Holdings Ltd. (Elektrik)	125.941	0,03
78.000	HK Electric Investments & HK Electric Investments Ltd. 144A ^(b) (Elektrik)	75.330	0,02
84.543	Hong Kong & China Gas Co., Ltd. (Gas)	182.590	0,04
10.700	Jardine Matheson Holdings Ltd. (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)	667.550	0,16
9.000	Power Assets Holdings Ltd. (Elektrik)	62.552	0,02
		5.980.025	1,48
Indien			
63.268	Housing Development Finance Corp., Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	1.717.673	0,43
417.503	ICICI Bank Ltd. (Banken)	1.766.126	0,44
16.308	ICICI Bank Ltd. – ADR ^(a) (Banken)	137.313	0,03
		3.621.112	0,90
Irland			
146.941	Bank of Ireland Group Plc. (Banken)	1.240.404	0,31
60.450	CRH Plc. (Baumaterialien)	2.240.329	0,56
53.081	Medtronic Plc. (Gesundheitswesen – Produkte)	4.574.255	1,13
92.236	Ryanair Holdings Plc. (Fluggesellschaften)	1.746.904	0,43
		9.801.892	2,43
Italien			
198.849	Enel SpA (Elektrik)	1.083.840	0,27
Japan			
700	ABC-Mart, Inc. (Einzelhandel)	43.134	0,01
+ 46.100	Advantest Corp. (Halbleiter)	1.079.604	0,27
2.800	Ajinomoto Co., Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	53.519	0,01
4.900	Astellas Pharma, Inc. (Pharmazeutika)	75.171	0,02
23.000	Chiba Bank Ltd. (Banken)	177.009	0,04
5.800	Chubu Electric Power Co., Inc. (Elektrik)	89.833	0,02
8.500	Chugoku Electric Power Co., Inc. (Elektrik)	111.267	0,03
30.700	Concordia Financial Group Ltd. (Banken)	172.281	0,04
24.300	CyberAgent, Inc. (Internet)	1.269.943	0,31
68.040	Dai-ichi Life Holdings, Inc. (Versicherungen)	1.263.292	0,31
1.300	Daiwa House Industry Co., Ltd. (Haus- und Wohnungsbau)	47.060	0,01
20.000	Fujitsu Ltd. (Computer)	122.387	0,03
33.000	Fukuoka Financial Group, Inc. (Banken)	175.966	0,04
62.000	Honda Motor Co., Ltd. (Automobilhersteller)	1.961.122	0,49
7.800	Inpex Corp. (Öl und Gas)	86.822	0,02
3.000	Itochu Corp. (Vertrieb/Großhandel)	56.273	0,01
78	Japan Retail Fund Investment Corp. (Immobilien-Investmenttrust)	141.916	0,04
6.700	Japan Tobacco, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	180.980	0,05
5.600	Kansai Electric Power Co., Inc. (Elektrik)	80.566	0,02
23.000	Kansai Paint Co., Ltd. (Chemikalien)	493.093	0,12
11.400	KDDI Corp. (Telekommunikation)	308.376	0,08
700	Lawson, Inc. (Einzelhandel)	45.664	0,01
10.700	LINE Corp. (Internet)	387.850	0,10
6.800	Mazda Motor Corp. (Automobilhersteller)	85.446	0,02
700	MEIJI Holdings Co., Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	59.641	0,01
7.900	Mitsubishi Chemical Holdings Corp. (Chemikalien)	72.957	0,02
259.500	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (Banken)	1.559.053	0,39
5.000	Mitsui & Co., Ltd. (Vertrieb/Großhandel)	88.007	0,02
1.700	Mitsui Fudosan Co., Ltd. (Immobilien)	42.634	0,01
747.600	Mizuho Financial Group, Inc. (Banken)	1.301.904	0,32

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Japan – (Fortsetzung)			
56.100	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc. (Versicherungen)	1.780.369	0,44
3.100	Nippon Telegraph & Telephone Corp. (Telekommunikation)	145.538	0,04
4.200	Nissan Motor Co., Ltd. (Automobilhersteller)	41.733	0,01
106	Nomura Real Estate Master Fund, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	148.830	0,04
5.800	NTT DOCOMO, Inc. (Telekommunikation)	150.198	0,04
31.300	Olympus Corp. (Gesundheitswesen – Produkte)	1.107.029	0,27
3.600	Ono Pharmaceutical Co., Ltd. (Pharmazeutika)	89.212	0,02
265.100	Resona Holdings, Inc. (Banken)	1.474.360	0,37
9.700	Rohm Co., Ltd. (Halbleiter)	894.683	0,22
3.600	Seven & i Holdings Co., Ltd. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	159.514	0,04
3.300	Shikoku Electric Power Co., Inc. (Elektrik)	43.127	0,01
18.000	Shizuoka Bank Ltd. (Banken)	173.210	0,04
3.100	SMC Corp. (Handwerkzeuge/Werkzeugmaschinen)	1.177.116	0,29
2.500	Sony Corp. (Einrichtungsgegenstände)	118.152	0,03
7.000	Sumitomo Chemical Co., Ltd. (Chemikalien)	42.287	0,01
30.200	Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. (Bergbau)	1.153.135	0,29
134.300	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (Banken)	5.539.719	1,37
32.900	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc. (Banken)	1.368.975	0,34
34.900	T&D Holdings, Inc. (Versicherungen)	548.242	0,14
27.000	Temp Holdings Co., Ltd. (Gewerbliche Dienstleistungen)	577.881	0,14
2.300	Toho Gas Co., Ltd. (Gas)	72.521	0,02
19.200	Tokyo Electric Power Co., Inc. (Elektrik)	91.199	0,02
8.100	Toray Industries, Inc. (Chemikalien)	66.238	0,02
3.227	Toyota Motor Corp. (Automobilhersteller)	204.324	0,05
101	United Urban Investment Corp. (Immobilien-Investmenttrust)	155.122	0,04
		28.955.484	7,17
Jersey			
57.713	Centamin Plc. (Bergbau)	99.273	0,03
16.285	Randgold Resources Ltd. (Bergbau)	1.298.425	0,32
8.668	Randgold Resources Ltd. – ADR ^(a) (Bergbau)	691.880	0,17
		2.089.578	0,52
Korea			
152.400	Samsung Electronics Co., Ltd. (Halbleiter)	7.141.798	1,77
15.604	Shinhan Financial Group Co., Ltd. (Diverse Finanzdienstleistungen)	634.465	0,15
		7.776.263	1,92
Macao			
110.800	Sands China Ltd. (Unterkunft)	660.827	0,16
Niederlande			
27.230	Heineken NV (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	2.738.042	0,68
19.474	ING Groep NV (Banken)	283.264	0,07
4.652	Koninklijke Ahold Delhaize NV (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	106.931	0,03
1.650	Koninklijke Vopak NV (Pipelines)	80.726	0,02
30.381	Royal Dutch Shell Plc. "A" (Öl und Gas)	1.056.483	0,26
18.884	Royal Dutch Shell Plc. "B" (Öl und Gas)	674.755	0,17

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Global Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Niederlande – (Fortsetzung)			
37.139	Signify NV 144A ^(b)		
	(Elektrokomponenten und -geräte)	1.064.070	0,26
5.722	Wolters Kluwer NV (Medien)	320.015	0,08
		6.324.286	1,57
Norwegen			
5.630	DNB ASA (Banken)	101.721	0,03
19.912	Equinor ASA (Öl und Gas)	521.348	0,13
5.328	Orkla ASA		
	(Lebensmittel, Getränke und Tabak)	48.214	0,01
29.602	Schibsted ASA "A" (Medien)	835.427	0,21
8.346	Schibsted ASA "B" (Medien)	222.189	0,05
21.338	Telenor ASA (Telekommunikation)	435.169	0,11
		2.164.068	0,54
Russland			
18.825	Mail.Ru Group Ltd. – GDR ^(a) (Internet)	530.488	0,13
77.478	Sberbank of Russia PJSC – ADR ^(a) (Banken)		
		1.130.017	0,28
		1.660.505	0,41
Singapur			
68.000	Ascendas Real Estate Investment Trust		
	(Immobilien-Investmenttrust)	134.362	0,03
39.000	CapitaLand Ltd. (Immobilien)	100.592	0,02
71.000	CapitaMall Trust		
	(Immobilien-Investmenttrust)	109.728	0,03
15.000	City Developments Ltd. (Unterkunft)	125.388	0,03
80.000	ComfortDelGro Corp., Ltd.		
	(Transportwesen)	146.659	0,04
32.500	DBS Group Holdings Ltd. (Banken)	686.641	0,17
206.000	Golden Agri-Resources Ltd. (Landwirtschaft)	48.447	0,01
94.000	Singapore Telecommunications Ltd.		
	(Telekommunikation)	230.193	0,06
43.456	StarHub Ltd. (Telekommunikation)	62.521	0,01
55.000	Suntec Real Estate Investment Trust		
	(Immobilien-Investmenttrust)	73.737	0,02
115.195	United Overseas Bank Ltd. (Banken)	2.415.350	0,60
21.000	UOL Group Ltd. (Immobilien)	126.977	0,03
		4.260.595	1,05
Südafrika			
24.086	MTN Group Ltd. (Telekommunikation)	218.294	0,05
18.518	Naspers Ltd. "N" (Medien)	4.459.753	1,11
		4.678.047	1,16
Spanien			
30.080	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.		
	(Banken)	205.029	0,05
892.900	Banco de Sabadell S.A. (Banken)	1.528.292	0,38
36.131	CaixaBank S.A. (Banken)	154.921	0,04
88.523	Distribuidora Internacional de		
	Alimentacion S.A.		
	(Lebensmittel, Getränke und Tabak)	304.992	0,08
84.941	Iberdrola S.A. (Elektrik)	604.106	0,15
1.827	Industria de Diseno Textil S.A. (Einzelhandel)	57.986	0,01
7.953	Red Electrica Corp. S.A. (Elektrik)	154.286	0,04
20.018	Repsol S.A. (Öl und Gas)	378.898	0,09
69.723	Telefonica S.A. (Telekommunikation)	610.908	0,15
		3.999.418	0,99

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Schweden			
40.332	Atlas Copco AB "B"		
	(Maschinenanlagen – Bauwesen und Bergbau)	1.468.019	0,36
1.990	Essity AB "B" (Kosmetika/Körperpflege)	51.056	0,01
71.028	Svenska Handelsbanken AB "A" (Banken)	780.785	0,19
2.230	Swedish Match AB		
	(Lebensmittel, Getränke und Tabak)	106.135	0,03
42.729	Telia Co. AB (Telekommunikation)	200.554	0,05
		2.606.549	0,64
Schweiz			
1.582	Adecco Group AG		
	(Gewerbliche Dienstleistungen)	95.270	0,02
57	Barry Callebaut AG		
	(Lebensmittel, Getränke und Tabak)	100.735	0,02
14.015	Cie Financiere Richemont S.A. (Einzelhandel)	1.297.848	0,32
261	Geberit AG (Baumaterialien)	113.752	0,03
62.292	Nestlé S.A.		
	(Lebensmittel, Getränke und Tabak)	4.747.261	1,18
14.196	Novartis AG (Pharmazeutika)	1.070.065	0,26
39.337	OC Oerlikon Corp. AG		
	(Maschinenanlagen – Diversifiziert)	634.133	0,16
21.802	Roche Holding AG (Pharmazeutika)	4.720.043	1,17
6.939	Schindler Holding AG		
	(Handwerkzeuge/Werkzeugmaschinen)	1.476.922	0,37
2.366	Swiss Prime Site AG (Immobilien)	220.830	0,05
3.232	Swiss Re AG (Versicherungen)	282.575	0,07
+	1.147 Swisscom AG (Telekommunikation)	513.398	0,13
363	Zurich Insurance Group AG		
	(Versicherungen)	108.381	0,03
		15.381.213	3,81
Taiwan			
146.000	HTC Corp. (Telekommunikation)	285.121	0,07
257.562	Taiwan Semiconductor Manufacturing		
	Co., Ltd. – ADR ^(a) (Halbleiter)	9.925.152	2,46
		10.210.273	2,53
Thailand			
280.300	Kasikornbank PCL – NVDR (Banken)	1.676.144	0,41
179.800	Siam Commercial Bank PCL – NVDR		
	(Banken)	747.528	0,19
		2.423.672	0,60
Großbritannien			
6.272	AstraZeneca Plc. (Pharmazeutika)	458.555	0,11
34.939	Aviva Plc. (Versicherungen)	237.795	0,06
1.353.517	Barclays Plc. (Banken)	3.552.758	0,88
709.413	BP Plc. (Öl und Gas)	5.414.834	1,34
16.908	British American Tobacco Plc.		
	(Lebensmittel, Getränke und Tabak)	865.655	0,21
96.205	BT Group Plc. (Telekommunikation)	261.206	0,07
187.920	Centrica Plc. (Gas)	361.089	0,09
1.760	Diageo Plc.		
	(Lebensmittel, Getränke und Tabak)	64.595	0,02
89.552	Fiat Chrysler Automobiles NV		
	(Automobilhersteller)	2.026.729	0,50
21.154	GlaxoSmithKline Plc. (Pharmazeutika)	430.067	0,11
258.943	Hays Plc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	635.073	0,16
93.042	HSBC Holdings Plc. (Banken)	891.985	0,22
33.589	Imperial Brands Plc.		
	(Lebensmittel, Getränke und Tabak)	1.210.792	0,30
115.064	J Sainsbury Plc.		
	(Lebensmittel, Getränke und Tabak)	489.454	0,12
17.469	Kingfisher Plc. (Einzelhandel)	71.081	0,02
30.126	Legal & General Group Plc. (Versicherungen)	108.326	0,03
490.893	Lloyds Banking Group Plc. (Banken)	414.692	0,10
318.800	Marks & Spencer Group Plc. (Einzelhandel)	1.208.199	0,30

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Global Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)				Stammaktien – (Fortsetzung)			
Großbritannien – (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
59.436	National Grid Plc. (Gas)	662.879	0,16	1.092	Costco Wholesale Corp. (Einzelhandel)	217.122	0,05
165.365	Prudential Plc. (Versicherungen)	3.998.518	0,99	11.876	CVS Health Corp. (Pharmazeutika)	769.565	0,19
929	Reckitt Benckiser Group Plc. (Haushaltsprodukte/-waren)	72.712	0,02	5.661	Dave & Buster's Entertainment, Inc. (Unterhaltung)	237.026	0,06
52.917	Royal Mail Plc. (Transportwesen)	360.576	0,09	3.142	Devon Energy Corp. (Öl und Gas)	131.116	0,03
2.410	Sky Plc. (Medien)	43.089	0,01	5.032	Dollar General Corp. (Einzelhandel)	447.244	0,11
11.341	Smith & Nephew Plc. (Gesundheitswesen – Produkte)	206.686	0,05	4.276	Dollar Tree, Inc. (Einzelhandel)	360.339	0,09
15.173	SSE Plc. (Elektrik)	276.120	0,07	59.800	DR Horton, Inc. (Haus- und Wohnungsbau)	2.536.716	0,63
38.006	Tesco Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	125.242	0,03	1.792	DTE Energy Co. (Elektrik)	182.874	0,05
11.824	Unilever NV – CVA (Kosmetika/Körperpflege)	663.418	0,16	8.027	Duke Energy Corp. (Elektrik)	617.035	0,15
2.025	Unilever Plc. (Kosmetika/Körperpflege)	112.572	0,03	32.900	eBay, Inc. (Internet)	1.234.737	0,31
225.122	Vodafone Group Plc. (Telekommunikation)	575.586	0,14	5.373	Edison International (Elektrik)	332.804	0,08
74.000	WPP Plc. (Werbung)	1.216.322	0,30	11.856	Eli Lilly & Co. (Pharmazeutika)	1.000.528	0,25
		27.016.605	6,69	6.939	Entergy Corp. (Elektrik)	555.883	0,14
Vereinigte Staaten von Amerika				13.294	EOG Resources, Inc. (Öl und Gas)	1.587.702	0,39
3.985	ABIOMED, Inc. (Gesundheitswesen – Produkte)	1.546.220	0,38	20.666	Exelon Corp. (Elektrik)	849.889	0,21
38.726	Advanced Micro Devices, Inc. (Halbleiter)	537.517	0,13	4.483	Express Scripts Holding Co. (Pharmazeutika)	340.999	0,08
5.632	Akamai Technologies, Inc. (Software)	425.723	0,11	24.773	Exxon Mobil Corp. (Öl und Gas)	2.000.420	0,50
6.419	Albemarle Corp. (Chemikalien)	601.781	0,15	10.155	Facebook, Inc. "A" (Internet)	1.921.021	0,48
9.712	Allstate Corp. (Versicherungen)	907.489	0,22	2.054	Federal Realty Investment Trust (Immobilien-Investmenttrust)	243.974	0,06
5.182	Alnylam Pharmaceuticals, Inc. (Biotechnologie)	528.046	0,13	48.400	Fifth Third Bancorp (Banken)	1.477.652	0,37
8.470	Alphabet, Inc. "C" (Internet)	9.178.939	2,27	10.806	First Republic Bank (Banken)	1.075.413	0,27
18.021	Altria Group, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	1.006.473	0,25	38.964	Ford Motor Co. (Automobilhersteller)	451.593	0,11
3.824	Amazon.com, Inc. (Internet)	6.223.369	1,54	41.464	General Electric Co. (Diversifizierte Fertigung)	582.777	0,14
8.496	Ameren Corp. (Elektrik)	502.793	0,12	7.482	General Mills, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	316.563	0,08
2.637	American Electric Power Co., Inc. (Elektrik)	178.419	0,04	11.628	General Motors Co. (Automobilhersteller)	489.190	0,12
4.673	American Express Co. (Diverse Finanzdienstleistungen)	460.898	0,11	22.096	GGP, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	453.189	0,11
8.023	American International Group, Inc. (Versicherungen)	421.448	0,10	42.381	Gilead Sciences, Inc. (Biotechnologie)	2.874.279	0,71
5.299	AmerisourceBergen Corp. (Pharmazeutika)	441.725	0,11	15.525	Goodyear Tire & Rubber Co. (Automobilteile und Zubehör)	379.741	0,09
4.393	Anadarko Petroleum Corp. (Öl und Gas)	309.179	0,08	15.223	GrubHub, Inc. (Internet)	1.641.953	0,41
25.287	Anthem, Inc. (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	5.808.930	1,44	71.900	Halliburton Co. (Öl- und Gasdienste)	3.595.719	0,89
71.018	Apache Corp. (Öl und Gas)	2.852.083	0,71	19.372	HCP, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	461.635	0,11
6.923	Apartment Investment & Management Co. "A" (Immobilien-Investmenttrust)	281.420	0,07	22.084	Hecla Mining Co. (Bergbau)	85.686	0,02
49.107	Apple, Inc. (Computer)	9.206.089	2,28	2.269	Hess Corp. (Öl und Gas)	137.274	0,03
18.983	Arthur J Gallagher & Co. (Versicherungen)	1.256.485	0,31	6.515	Hologic, Inc. (Gesundheitswesen – Produkte)	254.085	0,06
63.862	AT&T, Inc. (Telekommunikation)	2.061.785	0,51	4.693	Howard Hughes Corp. (Immobilien)	593.477	0,15
9.338	Ball Corp. (Verpackung und Container)	350.082	0,09	67.045	Intel Corp. (Halbleiter)	3.729.713	0,92
96.600	Bank of America Corp. (Banken)	2.794.155	0,69	11.731	Interactive Brokers Group, Inc. "A" (Diverse Finanzdienstleistungen)	869.971	0,22
5.138	BB&T Corp. (Banken)	270.259	0,07	6.533	International Business Machines Corp. (Computer)	928.927	0,23
1.863	Brighthouse Financial, Inc. (Versicherungen)	87.580	0,02	9.314	Iron Mountain, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	310.808	0,08
6.662	Bristol-Myers Squibb Co. (Pharmazeutika)	353.019	0,09	37.860	Jefferies Financial Group, Inc. (Investmentfirmen)	835.570	0,21
9.026	CA, Inc. (Software)	320.152	0,08	43.678	Johnson & Johnson (Pharmazeutika)	5.285.038	1,31
139.500	Cabot Oil & Gas Corp. (Öl und Gas)	3.197.340	0,79	23.700	JPMorgan Chase & Co. (Banken)	2.536.137	0,63
6.618	Campbell Soup Co. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	225.806	0,06	6.162	Kellogg Co. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	397.264	0,10
7.970	Cardinal Health, Inc. (Pharmazeutika)	417.947	0,10	8.332	Kirby Corp. (Transportwesen)	771.127	0,19
12.578	CH Robinson Worldwide, Inc. (Transportwesen)	1.112.398	0,28	69.135	Kroger Co. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	1.725.610	0,43
15.806	Cigna Corp. (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	2.724.006	0,67	8.629	Leggett & Platt, Inc. (Einrichtungsgegenstände)	366.732	0,09
4.164	Cincinnati Financial Corp. (Versicherungen)	287.191	0,07	2.399	LendingTree, Inc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	625.659	0,15
43.163	Cisco Systems, Inc. (Telekommunikation)	1.856.009	0,46	63.568	Lennar Corp. "A" (Haus- und Wohnungsbau)	3.317.614	0,82
52.468	Citigroup, Inc. (Banken)	3.462.888	0,86	461	Lennar Corp. "B" (Haus- und Wohnungsbau)	19.473	0,00
16.530	Comcast Corp. "A" (Medien)	512.926	0,13	5.878	Lincoln Electric Holdings, Inc. (Handwerkzeuge/Werkzeugmaschinen)	533.487	0,13
4.480	Consolidated Edison, Inc. (Elektrik)	340.838	0,08	3.260	Lincoln National Corp. (Versicherungen)	216.497	0,05
				9.325	Marathon Oil Corp. (Öl und Gas)	200.021	0,05
				1.300	Markel Corp. (Versicherungen)	1.440.413	0,36
				5.294	MarketAxess Holdings, Inc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	1.146.575	0,28

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Global Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
2.215	Marsh & McLennan Cos., Inc. (Versicherungen)	177.554	0,04
4.850	Martin Marietta Materials, Inc. (Baumaterialien)	1.075.972	0,27
15.331	MasterCard, Inc. "A" (Diverse Finanzdienstleistungen)	2.946.465	0,73
3.348	McKesson Corp. (Pharmazeutika)	477.793	0,12
25.949	Merck & Co., Inc. (Pharmazeutika)	1.550.712	0,38
77.933	Microsoft Corp. (Software)	7.748.099	1,92
18.047	Moody's Corp. (Gewerbliche Dienstleistungen)	3.114.010	0,77
13.941	Mylan NV (Pharmazeutika)	541.747	0,13
27.054	Myriad Genetics, Inc. (Biotechnologie)	993.152	0,25
2.121	Nasdaq, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)	196.871	0,05
2.588	Netflix, Inc. (Internet)	918.067	0,23
2.702	NextEra Energy, Inc. (Elektrik)	445.100	0,11
6.784	Noble Energy, Inc. (Öl und Gas)	244.495	0,06
26.106	Now, Inc. (Öl- und Gasdienste)	370.183	0,09
17.256	Oracle Corp. (Software)	810.687	0,20
23.700	PepsiCo, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	2.364.549	0,59
168.459	Pfizer, Inc. (Pharmazeutika)	6.078.001	1,51
5.198	PG&E Corp. (Elektrik)	222.734	0,06
5.454	Philip Morris International, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	432.339	0,11
2.305	Pinnacle West Capital Corp. (Elektrik)	182.994	0,05
15.582	PPL Corp. (Elektrik)	423.519	0,10
7.352	Procter & Gamble Co. (Kosmetika/Körperpflege)	542.284	0,13
4.248	Prudential Financial, Inc. (Versicherungen)	410.824	0,10
12.038	Public Service Enterprise Group, Inc. (Elektrik)	632.838	0,16
14.705	QUALCOMM, Inc. (Halbleiter)	852.743	0,21
5.498	Realty Income Corp. (Immobilien-Investmenttrust)	292.384	0,07
13.324	ResMed, Inc. (Gesundheitswesen – Produkte)	1.374.237	0,34
15.470	Royal Caribbean Cruises Ltd. (Freizeit)	1.631.776	0,40
5.525	Schlumberger Ltd. (Öl- und Gasdienste)	379.236	0,09
17.750	Seattle Genetics, Inc. (Biotechnologie)	1.054.350	0,26
3.915	Shire Plc. (Biotechnologie)	214.153	0,05
10.760	SiteOne Landscape Supply, Inc. (Vertrieb/Großhandel)	802.696	0,20
19.023	Southern Co. (Elektrik)	848.806	0,21
6.746	Stericycle, Inc. (Umweltschutz)	435.117	0,11
23.100	Synchrony Financial (Diverse Finanzdienstleistungen)	800.184	0,20
7.397	Sysco Corp. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)	485.243	0,12
10.219	Target Corp. (Einzelhandel)	748.746	0,19
19.244	TD Ameritrade Holding Corp. (Diverse Finanzdienstleistungen)	1.140.015	0,28
20.817	Teradyne, Inc. (Halbleiter)	808.532	0,20
3.291	Tesla, Inc. (Automobilhersteller)	948.664	0,24
6.472	Thermo Fisher Scientific, Inc. (Gesundheitswesen – Produkte)	1.361.191	0,34
9.852	TJX Cos., Inc. (Einzelhandel)	888.749	0,22
5.752	Travelers Cos, Inc. (Versicherungen)	737.234	0,18
15.200	UnitedHealth Group, Inc. (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)	3.700.288	0,92
8.064	Unum Group (Versicherungen)	306.513	0,08
10.267	Ventas, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	559.551	0,14
11.719	Verisk Analytics, Inc. (Gewerbliche Dienstleistungen)	1.252.527	0,31
55.128	Verizon Communications, Inc. (Telekommunikation)	2.651.106	0,66
20.376	Visa, Inc. "A" (Diverse Finanzdienstleistungen)	2.664.366	0,66

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Stammaktien – (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)				
11.186	Wabtec Corp. (Maschinenanlagen – Diversifiziert)	1.094.215	0,27	
3.162	Walmart, Inc. (Einzelhandel)	264.027	0,07	
14.255	Walgreens Boots Alliance, Inc. (Einzelhandel)	894.929	0,22	
6.575	Waters Corp. (Elektronik)	1.273.643	0,32	
75.941	Wells Fargo & Co. (Banken)	4.097.017	1,01	
9.181	Welltower, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)	526.714	0,13	
3.165	Xcel Energy, Inc. (Elektrik)	143.881	0,04	
29.205	Zillow Group, Inc. "C" (Internet)	1.714.626	0,42	
4.294	Zimmer Biomet Holdings, Inc. (Gesundheitswesen – Produkte)	478.867	0,12	
		189.070.578	46,82	
STAMMAKTIEIN INSGESAMT (Kosten USD 313.522.607)		372.462.169	92,24	
Investmentfonds – 3,92%				
Irland				
15.807.204	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^{(c)(d)} (Banken)	15.807.204	3,92	
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 15.807.204)		15.807.204	3,92	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 329.329.811)		388.269.373	96,16	
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 329.329.811)		388.269.373	96,16	
Terminkontrakte – 0,02%				
Anzahl der Termin- kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
22	AUD SPI 200 Futures 21/06/2018	lang 2.506.416	8.200	0,00
91	EUR DJ Euro STOXX 50 Index Futures 15/06/2018	lang 3.619.816	74.416	0,02
8	GBP FTSE 100 Index Futures 15/06/2018	lang 817.360	8.607	0,00
40	USD E-Mini S&P 500 Index Futures 15/06/2018	lang 5.434.000	39.715	0,01
UNREALISierter GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN		130.938	0,03	

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Global Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Termin-kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
10	CHF Swiss Market Index Futures 15/06/2018	lang 866.592	(25.201)	(0,00)
16	JPY Yen Denominated Nikkei Index Futures 07/06/2018	lang 1.628.831	(29.932)	(0,01)
UNREALISierter VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN			(55.133)	(0,01)

Devisentermingeschäfte – 0,03%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	882.213	AUD	1.120.562	20/06/2018	33.311	0,01
USD	4.680.649	CAD	5.992.916	20/06/2018	52.023	0,01
USD	2.131.921	CHF	2.031.916	20/06/2018	67.695	0,02
USD	267.263	DKK	1.602.702	20/06/2018	16.082	0,00
USD	1.772.825	EUR	1.444.645	20/06/2018	87.602	0,02
USD	4.974.779	GBP	3.525.980	20/06/2018	284.093	0,07
USD	370.578	MXN	7.001.506	20/06/2018	21.417	0,01
USD	710.537	NOK	5.530.099	20/06/2018	34.785	0,01
USD	1.021.758	SGD	1.339.397	20/06/2018	21.497	0,01
USD	250.938	ZAR	3.000.543	20/06/2018	13.915	0,00
USD	183.105	BRL	608.678	27/06/2018	20.017	0,01
USD	1.191.620	CNY	7.589.309	27/06/2018	11.354	0,00
USD	621.036	INR	41.066.020	27/06/2018	14.209	0,00
USD	955.411	KRW	1.020.942.790	27/06/2018	9.802	0,00
USD	406.733	TWD	11.721.241	27/06/2018	15.395	0,00
UNREALISierter GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					703.197	0,17

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
AUD	367.514	USD	285.270	20/06/2018	(6.853)	(0,00)
EUR	2.754.688	USD	3.398.450	20/06/2018	(185.021)	(0,05)
GBP	118.690	USD	168.002	20/06/2018	(10.106)	(0,00)
HKD	6.535.057	USD	835.845	20/06/2018	(2.816)	(0,00)
JPY	773.634.983	USD	7.299.183	20/06/2018	(161.009)	(0,04)
MXN	7.001.506	USD	374.548	20/06/2018	(25.387)	(0,01)
SEK	9.303.349	USD	1.136.988	20/06/2018	(80.941)	(0,02)
USD	5.720.450	JPY	622.733.799	20/06/2018	(25.389)	(0,01)
ZAR	3.000.543	USD	246.684	20/06/2018	(9.661)	(0,00)
BRL	608.678	USD	177.550	27/06/2018	(14.463)	(0,00)
CNY	7.589.309	USD	1.201.113	27/06/2018	(20.847)	(0,01)
INR	41.066.020	USD	614.485	27/06/2018	(7.658)	(0,00)
KRW	1.020.942.790	USD	954.286	27/06/2018	(8.677)	(0,00)
TWD	11.721.241	USD	399.170	27/06/2018	(7.832)	(0,00)
UNREALISierter VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(566.660)	(0,14)

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,68%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	17.119.474	EUR	13.869.952	21/06/2018	938.418	0,23
USD	32.357.955	GBP	22.987.796	21/06/2018	1.775.133	0,44
USD	16.986.300	EUR	14.384.174	19/07/2018	168.553	0,04
USD	39.862.031	GBP	29.517.403	19/07/2018	536.994	0,14

UNREALISierter GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN	3.419.098	0,85
----------------------------------------------------------------------------------------	------------------	-------------

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	13.869.952	USD	17.164.213	21/06/2018	(983.156)	(0,25)
GBP	22.987.796	USD	32.203.912	21/06/2018	(1.621.090)	(0,40)
EUR	14.384.174	USD	17.778.552	19/07/2018	(960.804)	(0,24)
GBP	29.517.403	USD	41.234.594	19/07/2018	(1.909.557)	(0,47)
EUR	14.384.174	USD	17.022.174	16/08/2018	(169.132)	(0,04)
GBP	29.517.403	USD	39.912.919	16/08/2018	(537.724)	(0,13)

UNREALISierter VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN	(6.181.463)	(1,53)
-----------------------------------------------------------------------------------------	--------------------	---------------

MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 329.329.811)	385.719.350	95,53
-------------------------------------------------------	--------------------	--------------

ANDERE AKTIVA UND PASSIVA	18.068.783	4,47
----------------------------------	-------------------	-------------

EIGENKAPITAL	403.788.133	100,00
---------------------	--------------------	---------------

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 329.329.811)	388.269.373	96,16
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	130.938	0,03
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(55.133)	(0,01)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	703.197	0,17
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(566.660)	(0,14)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	3.419.098	0,85
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(6.181.463)	(1,53)
Andere Aktiva und Passiva	18.068.783	4,47
Eigenkapital	403.788.133	100,00

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

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Banque Nationale du Canada und Morgan Stanley and Co., Inc.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 31. Mai 2018 beträgt 0,18% des NIW.

+ Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 31. Mai 2018 verliehen. Siehe Anmerkung 6.

- (a) Wertpapierbestände werden in USD gehandelt/gehalten (ADR: American Depositary Receipt/GDR: Global Depositary Receipt).
- (b) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.
- (c) Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds II.
- (d) Die Rendite für diesen Fonds zum 31. Mai 2018 betrug 2,293%.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Global Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Portfolioverteilung zum 31. Mai 2018	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Banken	12,08
Internet	8,21
Pharmazeutika	6,41
Halbleiter	6,36
Öl und Gas	5,57
Versicherungen	5,41
Lebensmittel, Getränke und Tabak	5,16
Diverse Finanzdienstleistungen	3,23
Software	3,07
Gesundheitswesen – Dienstleistungen	3,03
Andere	33,71
STAMMAKTIE INSGESAMT	92,24
Investmentfonds	3,92
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	0,03
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(0,01)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	0,17
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(0,14)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	0,85
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(1,53)
Andere Aktiva und Passiva	4,47
INSGESAMT	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager US Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 98,59%			
Luftfahrt und Verteidigung			
40.972	United Technologies Corp.	5.136.660	1,11
Fluggesellschaften			
47.070	Southwest Airlines Co.	2.404.335	0,52
76.349	United Continental Holdings, Inc.	5.290.986	1,14
		7.695.321	1,66
Bekleidung			
126.020	NIKE, Inc. "B"	9.070.920	1,95
Automobilteile und Zubehör			
45.990	BorgWarner, Inc.	2.250.291	0,49
23.550	Delphi Technologies Plc.	1.177.735	0,25
		3.428.026	0,74
Banken			
127.784	Bank of America Corp.	3.696.152	0,80
35.129	Bank of the Ozarks, Inc.	1.684.787	0,36
49.323	BankUnited, Inc.	2.097.707	0,45
23.766	First Republic Bank	2.365.192	0,51
103.624	US Bancorp	5.115.917	1,10
85.600	Wells Fargo & Co.	4.618.120	1,00
25.040	Western Alliance Bancorp	1.519.928	0,33
		21.097.803	4,55
Biotechnologie			
32.230	Alexion Pharmaceuticals, Inc.	3.755.440	0,81
4.670	Biogen, Inc.	1.395.069	0,30
17.710	Celgene Corp.	1.382.974	0,30
35.177	Gilead Sciences, Inc.	2.385.704	0,51
28.020	Medicines Co.	943.433	0,20
11.750	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	1.843.223	0,40
		11.705.843	2,52
Baumaterialien			
113.609	Johnson Controls International Plc.	3.855.889	0,83
Chemikalien			
43.840	Albemarle Corp.	4.110.000	0,89
53.344	Axalta Coating Systems Ltd.	1.662.732	0,36
27.510	DowDuPont, Inc.	1.770.819	0,38
10.115	NewMarket Corp.	3.907.323	0,84
23.006	Praxair, Inc.	3.605.500	0,78
14.117	Sherwin-Williams Co.	5.449.868	1,17
43.520	Univar, Inc.	1.200.717	0,26
		21.706.959	4,68
Gewerbliche Dienstleistungen			
24.463	Ecolab, Inc.	3.500.411	0,75
18.950	IHS Markit Ltd.	936.509	0,20
58.276	Moody's Corp.	10.055.524	2,17
6.740	S&P Global, Inc.	1.340.788	0,29
19.660	Total System Services, Inc.	1.700.983	0,37
23.189	Verisk Analytics, Inc.	2.478.440	0,53
25.450	Worldpay, Inc. "A"	2.027.602	0,44
		22.040.257	4,75
Computer			
73.201	Apple, Inc.	13.722.991	2,96
10.600	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"	806.024	0,17
7.230	International Business Machines Corp.	1.028.034	0,22
		15.557.049	3,35

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Kosmetika/Körperpflege			
63.422	Colgate-Palmolive Co.	4.031.737	0,87
Vertrieb/Großhandel			
157.020	Ferguson Plc. – ADR ^(a)	1.229.938	0,27
Diverse Finanzdienstleistungen			
11.715	BlackRock, Inc.	6.271.860	1,35
35.561	CME Group, Inc.	5.852.985	1,26
60.656	Discover Financial Services	4.483.691	0,97
42.186	MasterCard, Inc. "A"	8.107.727	1,75
106.807	Nationstar Mortgage Holdings, Inc.	1.931.071	0,41
81.282	Visa, Inc. "A"	10.628.434	2,29
		37.275.768	8,03
Elektrokomponenten und -geräte			
25.220	Ametek, Inc.	1.877.881	0,40
Elektronik			
7.321	Mettler-Toledo International, Inc.	4.049.025	0,87
63.678	Sanmina Corp.	1.910.340	0,41
		5.959.365	1,28
Unterhaltung			
72.706	Red Rock Resorts, Inc. "A"	2.485.818	0,54
9.928	Vail Resorts, Inc.	2.409.426	0,52
		4.895.244	1,06
Lebensmittel, Getränke und Tabak			
71.415	Altria Group, Inc.	3.988.528	0,86
29.820	Aramark	1.162.980	0,25
56.570	Coca-Cola Co.	2.416.105	0,52
7.045	Constellation Brands, Inc. "A"	1.569.978	0,34
46.057	Molson Coors Brewing Co. "B"	2.830.663	0,61
76.971	PepsiCo, Inc.	7.679.397	1,65
58.072	Philip Morris International, Inc.	4.603.367	0,99
36.327	Post Holdings, Inc.	2.815.706	0,61
		27.066.724	5,83
Gesundheitswesen – Produkte			
41.853	Abbott Laboratories	2.597.397	0,56
31.133	Becton Dickinson and Co.	6.992.783	1,51
6.230	Cooper Cos., Inc.	1.428.165	0,31
11.170	Masimo Corp.	1.119.569	0,24
13.910	Steris Plc.	1.459.298	0,31
5.645	Thermo Fisher Scientific, Inc.	1.187.257	0,26
25.917	Varian Medical Systems, Inc.	3.073.497	0,66
		17.857.966	3,85
Gesundheitswesen – Dienstleistungen			
11.983	Aetna, Inc.	2.122.429	0,46
11.020	Quest Diagnostics, Inc.	1.188.838	0,25
36.610	UnitedHealth Group, Inc.	8.912.338	1,92
		12.223.605	2,63
Versicherungen			
7.470	Alleghany Corp.	4.262.531	0,92
77.552	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	14.963.658	3,23
54.164	Brighthouse Financial, Inc.	2.546.250	0,55
70.428	Loews Corp.	3.400.968	0,73
104.628	MetLife, Inc.	4.774.176	1,03
122.755	Progressive Corp.	7.673.415	1,65
		37.620.998	8,11

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager US Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Internet			
11.039	Alphabet, Inc. "A"	12.086.712	2,60
9.382	Alphabet, Inc. "C"	10.167.273	2,19
2.765	Amazon.com, Inc.	4.499.899	0,97
33.098	Facebook, Inc. "A"	6.261.149	1,35
		33.015.033	7,11
Freizeit			
99.510	Carnival Corp.	6.265.150	1,35
Unterkunft			
10.370	Marriott International, Inc. "A"	1.410.735	0,30
Maschinenanlagen – Diversifiziert			
26.695	Deere & Co.	4.052.568	0,87
98.304	Graco, Inc.	4.529.849	0,98
28.768	Middleby Corp.	2.897.225	0,62
		11.479.642	2,47
Medien			
13.812	FactSet Research Systems, Inc.	2.796.377	0,60
88.611	Liberty Global Plc. "A"	2.518.325	0,54
67.399	Twenty-First Century Fox, Inc. "B"	2.569.250	0,56
		7.883.952	1,70
Diversifizierte Fertigung			
24.200	3M Co.	4.792.568	1,03
10.720	Illinois Tool Works, Inc.	1.560.725	0,34
19.730	Ingersoll-Rand Plc.	1.745.513	0,38
		8.098.806	1,75
Öl und Gas			
13.400	Andeavor	1.988.828	0,43
26.475	Chevron Corp.	3.281.576	0,71
29.700	Cimarex Energy Co.	2.797.146	0,60
12.100	EOG Resources, Inc.	1.445.103	0,31
		9.512.653	2,05
Pharmazeutika			
50.119	Bristol-Myers Squibb Co.	2.655.806	0,58
9.990	Jazz Pharmaceuticals Plc.	1.681.317	0,36
57.210	Johnson & Johnson	6.922.410	1,49
		11.259.533	2,43
Einzelhandel			
5.634	AutoZone, Inc.	3.652.128	0,79
82.175	CarMax, Inc.	5.654.462	1,22
4.860	Costco Wholesale Corp.	966.314	0,21
14.547	Dollar General Corp.	1.292.937	0,28
68.015	Dollar Tree, Inc.	5.731.624	1,23
35.990	Home Depot, Inc.	6.716.094	1,45
61.222	Lowe's Cos., Inc.	5.963.635	1,28
13.305	O'Reilly Automotive, Inc.	3.589.955	0,77
26.351	Tiffany & Co.	3.463.575	0,75
84.927	TJX Cos., Inc.	7.661.265	1,65
		44.691.989	9,63
Halbleiter			
56.640	Analog Devices, Inc.	5.513.904	1,19
6.785	Broadcom, Inc.	1.706.224	0,37
7.210	Lam Research Corp.	1.454.761	0,31
1.745	NVIDIA Corp.	442.890	0,09
		9.117.779	1,96

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Software			
3.910	Adobe Systems, Inc.	971.831	0,21
13.730	CommVault Systems, Inc.	943.251	0,20
38.543	Microsoft Corp.	3.831.945	0,83
37.650	MSCI, Inc.	6.117.748	1,32
102.605	Oracle Corp.	4.820.383	1,04
9.110	Red Hat, Inc.	1.502.968	0,32
12.670	salesforce.com, Inc.	1.642.919	0,36
7.560	ServiceNow, Inc.	1.357.398	0,29
		21.188.443	4,57
Telekommunikation			
97.825	Cisco Systems, Inc.	4.206.475	0,91
43.390	Verizon Communications, Inc.	2.086.625	0,45
		6.293.100	1,36
Transportwesen			
13.660	FedEx Corp.	3.451.746	0,74
42.209	Hub Group, Inc. "A"	2.180.095	0,47
23.393	Kirby Corp.	2.165.022	0,47
38.065	Norfolk Southern Corp.	5.842.597	1,26
16.060	Union Pacific Corp.	2.330.948	0,50
		15.970.408	3,44
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 376.712.043)		457.521.176	98,59
Investmentfonds – 0,30%			
USD			
1.370.324	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^{(b)(c)}	1.370.324	0,30
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 1.370.324)		1.370.324	0,30
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 378.082.367)		458.891.500	98,89
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 378.082.367)		458.891.500	98,89
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		5.159.839	1,11
EIGENKAPITAL		464.051.339	100,00
ANLAGEN INSGESAMT		Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt (Kosten USD 378.082.367)		458.891.500	98,89
Andere Aktiva und Passiva		5.159.839	1,11
Eigenkapital		464.051.339	100,00

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

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

(c) Die Rendite für diesen Fonds zum 31. Mai 2018 betrug 2,293%.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 97,78%			
Luftfahrt und Verteidigung			
49.140	HEICO Corp.	4.584.762	1,48
19.487	KLX, Inc.	1.448.079	0,47
		6.032.841	1,95
Bekleidung			
33.618	Skechers U.S.A., Inc. "A"	998.119	0,32
37.562	Steven Madden Ltd.	2.013.323	0,65
		3.011.442	0,97
Automobilteile und Zubehör			
30.349	Cooper Tire & Rubber Co.	775.417	0,25
20.966	Dorman Products, Inc.	1.364.467	0,44
7.921	Standard Motor Products, Inc.	354.782	0,12
		2.494.666	0,81
Automobilhersteller			
55.023	REV Group, Inc.	950.247	0,31
Banken			
11.240	Allegiance Bancshares, Inc.	488.378	0,16
54.784	Bank of the Ozarks, Inc.	2.627.441	0,85
98.446	BankUnited, Inc.	4.186.908	1,35
32.752	Cadence Bancorp	960.289	0,31
23.676	Columbia Banking System, Inc.	1.010.018	0,33
38.297	ConnectOne Bancorp, Inc.	1.026.360	0,33
22.337	FCB Financial Holdings, Inc. "A"	1.370.375	0,44
2.613	First Citizens BancShares, Inc. "A"	1.144.520	0,37
19.344	First Merchants Corp.	883.827	0,29
24.725	First Midwest Bancorp, Inc.	650.268	0,21
31.815	Hanmi Financial Corp.	965.585	0,31
58.488	Home BancShares, Inc.	1.356.922	0,44
36.700	LegacyTexas Financial Group, Inc.	1.545.437	0,50
3.542	Peapack Gladstone Financial Corp.	124.147	0,04
6.259	Preferred Bank	401.452	0,13
15.273	Prosperity Bancshares, Inc.	1.117.678	0,36
21.318	Veritex Holdings, Inc.	654.249	0,21
41.586	Walker & Dunlop, Inc.	2.364.164	0,76
28.554	Webster Financial Corp.	1.832.310	0,59
		24.710.328	7,98
Biotechnologie			
15.397	Accelaron Pharma, Inc.	557.525	0,18
30.740	Alder Biopharmaceuticals, Inc.	521.812	0,17
3.063	AnaptysBio, Inc.	237.321	0,08
2.457	BeiGene Ltd. – ADR ^(a)	483.390	0,16
45.850	Cambrex Corp.	2.143.487	0,69
1.783	Loxo Oncology, Inc.	327.056	0,10
12.152	Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	872.757	0,28
		5.143.348	1,66
Baumaterialien			
24.677	Patrick Industries, Inc.	1.529.974	0,49
43.820	Universal Forest Products, Inc.	1.611.261	0,52
		3.141.235	1,01
Chemikalien			
18.105	Balchem Corp.	1.770.307	0,57
7.279	Cabot Corp.	439.797	0,14
25.829	Ferro Corp.	527.170	0,17
18.823	Minerals Technologies, Inc.	1.389.137	0,45
4.696	PolyOne Corp.	199.627	0,07
61.258	PQ Group Holdings, Inc.	1.021.783	0,33
74.151	Valvoline, Inc.	1.530.477	0,49
14.830	Versum Materials, Inc.	597.649	0,19
		7.475.947	2,41

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Kohle			
134.300	SunCoke Energy, Inc.	1.845.282	0,60
Gewerbliche Dienstleistungen			
25.181	ABM Industries, Inc.	724.206	0,23
18.293	Alarm.com Holdings, Inc.	814.038	0,26
48.561	AMN Healthcare Services, Inc.	2.707.276	0,88
51.151	ASGN, Inc.	3.967.783	1,28
10.830	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	488.758	0,16
31.313	Bright Horizons Family Solutions, Inc.	3.178.269	1,03
22.652	Colliers International Group, Inc.	1.650.198	0,53
14.750	CoreLogic, Inc.	776.882	0,25
23.528	FTI Consulting, Inc.	1.484.382	0,48
33.333	Healthcare Services Group, Inc.	1.228.654	0,40
14.373	HealthEquity, Inc.	1.108.015	0,36
17.193	Huron Consulting Group, Inc.	704.913	0,23
32.563	Insperty, Inc.	2.973.002	0,96
50.669	Navigant Consulting, Inc.	1.243.924	0,40
13.711	Paylocity Holding Corp.	821.289	0,27
19.473	WEX, Inc.	3.439.321	1,11
13.430	Willdan Group, Inc.	385.307	0,12
		27.696.217	8,95
Computer			
26.258	Convergys Corp.	625.991	0,20
21.625	Engility Holdings, Inc.	695.244	0,23
79.909	Genpact Ltd.	2.434.827	0,79
33.141	Insight Enterprises, Inc.	1.560.610	0,50
32.393	MAXIMUS, Inc.	1.987.958	0,64
17.220	Mercury Systems, Inc.	646.266	0,21
31.683	NCR Corp.	955.876	0,31
46.890	Sykes Enterprises, Inc.	1.330.738	0,43
41.205	TTEC Holdings, Inc.	1.497.802	0,48
		11.735.312	3,79
Bau- und Ingenieurwesen			
46.390	Aegion Corp.	1.219.129	0,40
12.492	Dycor Industries, Inc.	1.188.239	0,38
23.445	Exponent, Inc.	2.323.399	0,75
15.990	Granite Construction, Inc.	911.750	0,30
15.764	TopBuild Corp.	1.332.058	0,43
37.194	Tutor Perini Corp.	753.179	0,24
		7.727.754	2,50
Vertrieb/Großhandel			
10.409	Anixter International, Inc.	642.235	0,21
19.609	Core-Mark Holding Co., Inc.	375.513	0,12
15.362	SiteOne Landscape Supply, Inc.	1.146.005	0,37
39.878	WESCO International, Inc.	2.368.753	0,76
		4.532.506	1,46
Diverse Finanzdienstleistungen			
48.780	Air Lease Corp.	2.152.174	0,69
31.458	Artisan Partners Asset Management, Inc. "A"	1.019.239	0,33
+ 9.293	Credit Acceptance Corp.	3.241.491	1,05
4.792	Diamond Hill Investment Group, Inc.	953.273	0,31
21.236	Evo Payments, Inc. "A"	441.709	0,14
148.685	Navient Corp.	2.069.695	0,67
38.208	Nelnet, Inc. "A"	2.368.896	0,76
17.113	Pacific Premier Bancorp, Inc.	705.056	0,23
61.500	PRA Group, Inc.	2.423.100	0,78
291.132	SLM Corp.	3.332.006	1,08
27.760	Stifel Financial Corp.	1.655.606	0,53
27.639	WageWorks, Inc.	1.286.595	0,42
43.295	Washington Federal, Inc.	1.409.252	0,46
		23.058.092	7,45

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Elektrik			
9.503	Portland General Electric Co.	402.547	0,13
Elektrokomponenten und -geräte			
27.381	Belden, Inc.	1.523.205	0,49
13.976	Energizer Holdings, Inc.	849.881	0,28
52.287	EnerSys	4.210.149	1,36
4.926	Littelfuse, Inc.	1.089.877	0,35
		7.673.112	2,48
Elektronik			
28.596	ESCO Technologies, Inc.	1.618.534	0,52
10.517	SYNNEX Corp.	1.154.346	0,37
29.212	Woodward, Inc.	2.223.617	0,72
		4.996.497	1,61
Unterhaltung			
7.723	Madison Square Garden Co. "A"	2.041.343	0,66
Umweltschutz			
34.459	Tetra Tech, Inc.	1.900.414	0,62
59.869	Waste Connections, Inc.	4.621.288	1,49
		6.521.702	2,11
Lebensmittel, Getränke und Tabak			
6.976	Calavo Growers, Inc.	617.376	0,20
21.153	Fresh Del Monte Produce, Inc.	956.116	0,31
16.306	Universal Corp.	1.096.578	0,35
		2.670.070	0,86
Papier- und Forstprodukte			
14.827	Neenah, Inc.	1.214.332	0,39
33.483	Schweitzer-Mauduit International, Inc.	1.484.636	0,48
		2.698.968	0,87
Gesundheitswesen – Produkte			
15.736	Henry Schein, Inc.	1.116.312	0,36
8.170	Integra LifeSciences Holdings Corp.	528.272	0,17
		1.644.584	0,53
Gesundheitswesen – Dienstleistungen			
19.816	Charles River Laboratories International, Inc.	2.125.860	0,69
5.378	Chemed Corp.	1.755.917	0,57
33.119	Envision Healthcare Corp.	1.429.085	0,46
10.447	ICON Plc.	1.324.366	0,43
28.146	LifePoint Health, Inc.	1.497.367	0,48
28.013	Select Medical Holdings Corp.	514.039	0,17
20.516	Syneos Health, Inc.	878.085	0,28
		9.524.719	3,08
Haus- und Wohnungsbau			
23.056	Installed Building Products, Inc.	1.419.097	0,46
Einrichtungsgegenstände			
15.373	Hooker Furniture Corp.	591.092	0,19
Haushaltsprodukte/-waren			
79.281	ACCO Brands Corp.	1.038.581	0,33
10.316	Helen of Troy Ltd.	949.072	0,31
		1.987.653	0,64

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Versicherungen			
17.719	Amerisafe, Inc.	1.063.140	0,34
14.009	Aspen Insurance Holdings Ltd.	609.392	0,20
55.116	Assured Guaranty Ltd.	1.947.248	0,63
8.390	Axis Capital Holdings Ltd.	480.411	0,15
44.952	Essent Group Ltd.	1.553.092	0,50
19.922	Global Indemnity Ltd.	739.106	0,24
16.255	Hanover Insurance Group, Inc.	1.974.007	0,64
5.016	Infinity Property & Casualty Corp.	735.346	0,24
164.670	Maiden Holdings Ltd.	1.383.228	0,45
110.700	National General Holdings Corp.	3.032.073	0,98
10.702	Navigators Group, Inc.	637.839	0,21
30.160	NMI Holdings, Inc. "A"	512.720	0,16
62.631	Radian Group, Inc.	1.001.470	0,32
29.614	RLI Corp.	1.963.112	0,63
9.998	Validus Holdings Ltd.	677.564	0,22
1.026	White Mountains Insurance Group Ltd.	928.212	0,30
		19.237.960	6,21
Internet			
60.364	Cogent Communications Holdings, Inc.	3.096.673	1,00
18.397	ePlus, Inc.	1.695.284	0,55
4.241	Etsy, Inc.	134.906	0,04
30.509	MakeMyTrip Ltd.	1.076.968	0,35
58.919	Mimecast Ltd.	2.629.555	0,85
8.624	Proofpoint, Inc.	1.024.876	0,33
		9.658.262	3,12
Freizeit			
32.390	Camping World Holdings, Inc. "A"	602.130	0,19
48.069	Clarus Corp.	355.711	0,12
31.646	Fox Factory Holding Corp.	1.259.511	0,41
34.717	LCI Industries	3.088.077	1,00
46.889	Lindblad Expeditions Holdings, Inc.	562.668	0,18
		5.868.097	1,90
Unterkunft			
13.947	Choice Hotels International, Inc.	1.131.102	0,36
Maschinenanlagen – Bauwesen und Bergbau			
21.577	BWX Technologies, Inc.	1.448.464	0,47
Maschinenanlagen – Diversifiziert			
11.034	Alamo Group, Inc.	1.041.499	0,34
9.802	IDEX Corp.	1.366.301	0,44
71.763	Welbilt, Inc.	1.410.143	0,46
		3.817.943	1,24
Medien			
28.856	AMC Networks, Inc. "A"	1.674.803	0,54
65.884	Entercom Communications Corp. "A"	464.482	0,15
16.998	Scholastic Corp.	764.400	0,25
		2.903.685	0,94
Bergbau			
87.482	Ferroglobe Plc.	917.686	0,30
Diversifizierte Fertigung			
30.733	Hexcel Corp.	2.195.565	0,71
10.484	Hillenbrand, Inc.	491.700	0,16
14.736	John Bean Technologies Corp.	1.312.241	0,42
9.745	Trinseo S.A.	710.410	0,23
		4.709.916	1,52

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Öl und Gas			
109.607	Enerplus Corp.	1.341.590	0,43
63.364	Extraction Oil & Gas, Inc.	1.086.693	0,35
40.726	Gulfport Energy Corp.	452.466	0,15
69.570	Jagged Peak Energy, Inc.	850.145	0,27
95.839	Kosmos Energy Ltd.	746.586	0,24
43.783	RSP Permian, Inc.	1.943.089	0,63
49.722	WildHorse Resource Development Corp.	1.348.461	0,44
		7.769.030	2,51
Öl- und Gasdienste			
21.238	Drill-Quip, Inc.	1.009.867	0,33
53.009	Forum Energy Technologies, Inc.	758.029	0,24
64.847	Superior Energy Services, Inc.	720.450	0,23
		2.488.346	0,80
Verpackung und Container			
205.500	Graphic Packaging Holding Co.	3.029.070	0,98
49.906	Owens-Illinois, Inc.	933.741	0,30
		3.962.811	1,28
Pharmazeutika			
9.016	Agios Pharmaceuticals, Inc.	832.267	0,27
61.050	Catalent, Inc.	2.419.412	0,78
18.767	Coherus Biosciences, Inc.	298.395	0,10
31.224	Neogen Corp.	2.386.763	0,77
8.310	Neurocrine Biosciences, Inc.	806.236	0,26
		6.743.073	2,18
Immobilien			
30.088	FirstService Corp.	2.120.000	0,68
18.915	RE Via MAX Holdings, Inc. "A"	1.006.278	0,33
+ 55.549	Realogy Holdings Corp.	1.330.399	0,43
		4.456.677	1,44
Immobilien-Investmenttrust			
67.392	Ares Commercial Real Estate Corp.	930.684	0,30
41.950	Blackstone Mortgage Trust, Inc. "A"	1.333.591	0,43
19.105	Chatham Lodging Trust	399.103	0,13
205.595	CYS Investments, Inc.	1.522.431	0,49
183.871	MFA Financial, Inc.	1.435.113	0,46
18.504	MTGE Investment Corp.	371.005	0,12
74.076	Starwood Property Trust, Inc.	1.615.523	0,52
107.592	Two Harbors Investment Corp.	1.683.815	0,55
		9.291.265	3,00
Einzelhandel			
73.253	BMC Stock Holdings, Inc.	1.490.699	0,48
63.586	Carrols Restaurant Group, Inc.	809.132	0,26
11.662	Casey's General Stores, Inc.	1.141.010	0,37
20.747	FirstCash, Inc.	1.893.164	0,61
6.118	Group 1 Automotive, Inc.	428.872	0,14
31.804	Habit Restaurants, Inc. "A"	284.646	0,09
25.589	La-Z-Boy, Inc.	818.848	0,27
48.246	Lithia Motors, Inc. "A"	4.658.151	1,51
13.810	National Vision Holdings, Inc.	497.298	0,16
11.132	PriceSmart, Inc.	970.710	0,31
84.921	World Fuel Services Corp.	1.808.817	0,58
		14.801.347	4,78
Halbleiter			
71.576	Brooks Automation, Inc.	2.354.850	0,76
29.672	Cavium, Inc.	2.484.437	0,80
		4.839.287	1,56

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Software			
6.326	2U, Inc.	599.578	0,19
4.806	Applan Corp.	151.629	0,05
21.954	Aspen Technology, Inc.	2.058.846	0,66
19.750	Blackbaud, Inc.	1.942.610	0,63
27.371	Blackline, Inc.	1.122.758	0,36
21.435	Broadridge Financial Solutions, Inc.	2.502.108	0,81
59.294	Cotiviti Holdings, Inc.	2.043.864	0,66
2.789	Coupa Software, Inc.	148.598	0,05
30.463	Envestnet, Inc.	1.673.942	0,54
16.756	Everbridge, Inc.	775.803	0,25
9.528	Fair Isaac Corp.	1.772.208	0,57
15.065	Guidewire Software, Inc.	1.409.783	0,46
16.268	Medidata Solutions, Inc.	1.262.072	0,41
18.942	RealPage, Inc.	1.117.578	0,36
7.773	Tyler Technologies, Inc.	1.791.987	0,58
5.187	Ultimate Software Group, Inc.	1.380.935	0,45
		21.754.299	7,03
Telekommunikation			
64.020	Ciena Corp.	1.539.681	0,50
29.324	GCI Liberty, Inc. "A"	1.217.533	0,39
14.307	NETGEAR, Inc.	869.150	0,28
		3.626.364	1,17
Transportwesen			
37.989	Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.	1.554.890	0,50
STAMMAKTIE INSGESAMT (Kosten USD 271.397.484)			
		302.707.105	97,78
Investmentfonds – 1,44%			
US-Dollar			
4.459.233	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^{(b)(c)}	4.459.233	1,44
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 4.459.233)			
		4.459.233	1,44
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 275.856.717)			
		307.166.338	99,22
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 275.856.717)			
		307.166.338	99,22
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA			
		2.418.413	0,78
EIGENKAPITAL			
		309.584.751	100,00
		Marktwert USD	% des Eigenkapitals
ANLAGEN INSGESAMT			
Anlagen insgesamt (Kosten USD 275.856.717)		307.166.338	99,22
Andere Aktiva und Passiva		2.418.413	0,78
Eigenkapital		309.584.751	100,00

- + Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 31. Mai 2018 verliehen. Siehe Anmerkung 6.
- (a) Wertpapierbestände werden in USD gehandelt/gehalten (ADR: American Depositary Receipt/GDR: Global Depositary Receipt).
- (b) Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds II.
- (c) Die Rendite für diesen Fonds zum 31. Mai 2018 betrug 2,293%.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Event Driven Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Industrieobligationen – 7,50%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.500.000	Rite Aid Corp.	USD	6,125%	01/04/2023	1.541.250	5,36
600.000	WildHorse Resource Development Corp.	USD	6,875%	01/02/2025	615.000	2,14
					2.156.250	7,50
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 2.125.955)					2.156.250	7,50
Stammaktien – 70,80%						
Bermuda						
8.880	Validus Holdings Ltd. (Versicherungen)				601.797	2,09
21.517	XL Group Ltd. (Versicherungen)				1.195.915	4,16
					1.797.712	6,25
Kanada						
44.917	Aecon Group, Inc. (Bau- und Ingenieurwesen)				516.646	1,80
Niederlande						
9.655	NXP Semiconductors NV (Halbleiter)				1.109.939	3,86
Großbritannien						
19.516	Coca-Cola European Partners Plc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)				740.827	2,57
Vereinigte Staaten von Amerika						
9.887	Aetna, Inc. (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)				1.751.186	6,09
10.549	Akorn, Inc. (Pharmazeutika)				148.952	0,52
26.108	AmTrust Financial Services, Inc. (Versicherungen)				348.281	1,21
6.391	Andeavor (Öl und Gas)				948.552	3,30
5.443	Autodesk, Inc. (Software)				713.033	2,48
26.796	Avista Corp. (Elektrik)				1.407.862	4,90
4.481	Broadcom, Inc. (Halbleiter)				1.126.837	3,92
27.088	Caesars Entertainment Corp. (Unterkunft)				334.537	1,16
11.885	Cavium, Inc. (Halbleiter)				995.131	3,46
15.765	CorePoint Lodging, Inc. (Immobilien-Investmenttrust)				404.044	1,40
10.548	Dell Technologies, Inc. "V" (Computer)				855.759	2,98
8.173	DowDuPont, Inc. (Chemikalien)				526.096	1,83
20.274	Express Scripts Holding Co. (Pharmazeutika)				1.542.142	5,36
78.150	HRG Group, Inc. (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)				1.014.387	3,53
19.442	JBG Smith Properties (Immobilien-Investmenttrust)				731.991	2,55
15.697	PHH Corp. (Diverse Finanzdienstleistungen)				170.469	0,59
4.748	Pinnacle Foods, Inc. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)				303.682	1,06
126.984	Rite Aid Corp. (Einzelhandel)				208.889	0,73
7.663	Rockwell Collins, Inc. (Luftfahrt und Verteidigung)				1.057.264	3,68
18.299	Tribune Media Co. "A" (Medien)				654.738	2,28
2.718	VMware, Inc. "A" (Software)				377.802	1,31
5.209	Wyndham Worldwide Corp. (Unterkunft)				570.386	1,98
					16.192.020	56,32
STAMMAKTIE INSGESAMT (Kosten USD 19.974.889)					20.357.144	70,80
Investmentfonds – 4,50%						
Irland						
1.293.825	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^{(c)(d)}				1.293.825	4,50
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 1.293.825)					1.293.825	4,50
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 23.394.669)					23.807.219	82,80

Die beigegeführten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Event Driven Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers		Währung	Kuponsatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Industrieobligationen – 3,21%							
Vereinigte Staaten von Amerika							
450.000	Manitowoc Co., Inc.	USD	12,750%	15/08/2021	504.562	1,75	
400.000	McDermott Escrow 1, Inc. Via McDermott Escrow 2, Inc.	USD	10,625%	01/05/2024	419.000	1,46	
						923.562	3,21
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 879.144)						923.562	3,21
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 879.144)						923.562	3,21
Andere übertragbare Wertpapiere							
Industrieobligationen – 0,07%							
Vereinigte Staaten von Amerika							
285.000	Norske Skogindustrier "F"	USD	1,000%	15/07/2011	9.263	0,03	
290.000	Norske Skogindustrier "F"	USD	1,750%	15/04/2012	9.425	0,04	
						18.688	0,07
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 113.439)						18.688	0,07
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD 113.439)						18.688	0,07
Bankkredite – 0,36%							
Vereinigte Staaten von Amerika							
100.000	Asurion LLC – 2017 2nd Lien Term Loan	USD	1,000%	04/08/2025	102.675	0,36	
BANKKREDITE INSGESAMT (Kosten USD 100.000)						102.675	0,36
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 24.487.252)						24.852.144	86,44
Terminkontrakte – (0,29%)							
Anzahl der Termin- kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	USD						
(6)	E-Mini S&P 500 Index Futures 15/06/2018			kurz	(815.100)	21.555	0,08
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN						21.555	0,08
Anzahl der Termin- kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	USD						
(26)	Mini-Russell 2000 Index Futures 15/06/2018			kurz	(2.142.270)	(105.760)	(0,37)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN						(105.760)	(0,37)
Devisentermingeschäfte – 0,20%							
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits- termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals	
USD	512.694	CAD	662.000	20/06/2018	1.399	0,01	
USD	1.409.212	DKK	8.475.000	20/06/2018	80.981	0,28	
USD	7.800	EUR	6.250	20/06/2018	509	0,00	
USD	19.988	GBP	14.250	20/06/2018	1.031	0,00	
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN						83.920	0,29

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Event Driven Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
DKK	8.475.000	USD	1.354.180	20/06/2018	(25.950)	(0,09)
GBP	14.250	USD	19.137	20/06/2018	(180)	(0,00)
UNREALISierter VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(26.130)	(0,09)

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,14%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	21.951	EUR	17.798	08/06/2018	1.208	0,01
UNREALISierter GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					1.208	0,01

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	595.882	USD	736.533	08/06/2018	(42.063)	(0,15)
GBP	198.287	USD	265.054	14/08/2018	(570)	(0,00)
UNREALISierter VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(42.633)	(0,15)

Swap-Kontrakte – (1,70%)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Total-Return-Swaps						
434.892	Variabel (CVS Health Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/10/2018	38.132	0,13
18.097	Variabel (Manitowoc Company, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	26/12/2018	1.310	0,00
882.742	Variabel (Cigna Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	17/04/2019	33.107	0,12
659.461	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Monsanto Co.)	USD	25/03/2019	56.222	0,20
200.189	Variabel (SL Green Realty Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	02/04/2019	813	0,00
UNREALISierter GEWINN AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					129.584	0,45
UNREALISierter GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					129.584	0,45

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
Total-Return-Swaps						
354.299	Variabel (Dassault Systèmes SE)	Variabel (EUR 1-Monats-LIBOR)	EUR	05/06/2018	(184.008)	(0,64)
170.496	Variabel (Sinclair Broadcast Group, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	01/08/2018	(3.467)	(0,01)
358.836	Variabel (Industrial Select Sector Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/11/2018	(19.596)	(0,07)
303.344	Variabel (H & R Block, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	08/11/2018	(5.870)	(0,02)
157.508	Variabel (DSW, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	01/11/2018	(31.128)	(0,11)
554.310	Variabel (Marvell Technology Group Ltd.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	13/03/2019	(8.015)	(0,03)
970.984	Variabel (Stuart Olson, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	15/03/2019	(28.674)	(0,10)
472.054	Variabel (Industrial Select Sector SPDR Fund)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	01/03/2019	(3.359)	(0,01)
199.562	Variabel (Host Hotels & Resorts, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	02/04/2019	(32.208)	(0,11)
1.427.086	Variabel (SP GSTI Internet Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	17/05/2019	(106.074)	(0,37)
969.788	Variabel (Spectrum Brands Holdings, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	28/05/2019	(52.191)	(0,18)
149.475	Variabel (Sunstone Hotel Investors, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	25/04/2019	(17.653)	(0,06)
706.551	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Berry Global Group, Inc.)	USD	30/04/2019	(86.993)	(0,30)
786.605	Variabel (Marathon Petroleum Corp.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	14/05/2019	(38.123)	(0,14)
UNREALISierter VERLUST AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					(617.359)	(2,15)
UNREALISierter VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					(617.359)	(2,15)
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 24.487.252)					24.296.529	84,51
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					4.454.995	15,49
EIGENKAPITAL					28.751.524	100,00

Die beigegeführten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Event Driven Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 24.487.252)	24.852.144	86,44
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	21.555	0,08
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(105.760)	(0,37)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	83.920	0,29
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(26.130)	(0,09)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	1.208	0,01
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(42.634)	(0,15)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	129.584	0,45
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(617.359)	(2,15)
Andere Aktiva und Passiva	4.454.996	15,49
Eigenkapital	28.751.524	100,00

Die für Industrieobligationen und Bankkredite veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 31. Mai 2018.

Credit Suisse Securities war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Australia and New Zealand Banking Group, Bank of America NA, Morgan Stanley and Co. International, Morgan Stanley Capital Services, Inc., Royal Bank of Canada und Standard Chartered Bank.

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

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 31. Mai 2018 beträgt 0,33% des NIW.

- (a) Die Zinssätze repräsentieren entweder den genannten Kuponsatz, die abgezinste Jahresrendite am Tag des Erwerbs von Abzinsungspapieren oder, für zinsvariable Wertpapiere, den aktuell gültigen Satz, der auf den Zinssatzindizes basiert.
- (b) Die Fälligkeitstermine repräsentieren entweder den auf den Wertpapieren genannten Termin, den nächsten Termin zur Neufestsetzung des Zinssatzes für zinsvariable Wertpapiere oder den Termin der vorzeitigen Rückerstattung für diese Art von Wertpapieren.
- (c) Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds II.
- (d) Die Rendite für diesen Fonds zum 31. Mai 2018 betrug 2,293%.

Die beigelegten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Industrieobligationen – 2,46%						
Bermuda						
175.000	Digicel Ltd.	USD	6,750%	01/03/2023	151.375	0,02
300.000	Weatherford International Ltd.	USD	9,875%	15/02/2024	297.000	0,04
340.000	Weatherford International Ltd.	USD	5,950%	15/04/2042	254.150	0,04
					702.525	0,10
Cayman-Inseln						
405.000	Noble Holding International Ltd.	USD	7,750%	15/01/2024	381.206	0,05
280.000	Noble Holding International Ltd.	USD	8,950%	01/04/2045	246.050	0,03
735.000	Transocean, Inc.	USD	5,800%	15/10/2022	731.325	0,10
50.000	Transocean, Inc.	USD	6,800%	15/03/2038	42.375	0,01
					1.400.956	0,19
Frankreich						
410.000	Altice Finance S.A.	USD	7,375%	01/05/2026	401.800	0,06
Luxemburg						
510.000	Altice Financing S.A.	USD	7,500%	15/05/2026	489.600	0,07
370.000	Altice Luxembourg S.A.	USD	7,625%	15/02/2025	340.400	0,04
70.000	Intelsat Jackson Holdings S.A.	USD	7,250%	15/10/2020	68.775	0,01
305.000	Intelsat Jackson Holdings S.A.	USD	7,500%	01/04/2021	298.138	0,04
80.000	Intelsat Luxembourg S.A.	USD	7,750%	01/06/2021	64.800	0,01
					1.261.713	0,17
Niederlande						
1.600.000	Petrobras Global Finance BV	USD	6,125%	17/01/2022	1.681.480	0,23
597.000	Petrobras Global Finance BV	USD	6,250%	17/03/2024	605.955	0,09
615.000	Ziggo BV	USD	5,500%	15/01/2027	577.331	0,08
					2.864.766	0,40
Großbritannien						
360.000	Enesco Plc.	USD	5,750%	01/10/2044	257.400	0,04
Vereinigte Staaten von Amerika						
285.000	Allegheny Technologies, Inc.	USD	7,875%	15/08/2023	309.938	0,04
475.000	Centene Corp.	USD	4,750%	15/01/2025	473.219	0,07
410.000	Century Communities, Inc.	USD	6,875%	15/05/2022	420.250	0,06
350.000	CenturyLink, Inc.	USD	5,625%	01/04/2025	327.688	0,05
435.000	Crestwood Midstream Partners LP					
	Via Crestwood Midstream Finance Corp.	USD	5,750%	01/04/2025	432.825	0,06
585.000	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	5,450%	15/03/2043	527.962	0,07
20.000	GenOn Americas Generation LLC	USD	8,500%	01/10/2021	10.550	0,00
440.000	HCA, Inc.	USD	5,875%	01/05/2023	458.150	0,06
565.000	Kindred Healthcare, Inc.	USD	6,375%	15/04/2022	585.481	0,08
504.000	McClatchy Co.	USD	9,000%	15/12/2022	524.160	0,07
10.000	New Albertsons, Inc.	USD	7,750%	15/06/2026	8.725	0,00
475.000	New Albertsons, Inc.	USD	7,450%	01/08/2029	382.375	0,05
10.000	New Albertsons, Inc.	USD	8,700%	01/05/2030	8.813	0,00
920.000	New Albertsons, Inc.	USD	8,000%	01/05/2031	763.600	0,11
520.000	NRG Energy, Inc.	USD	7,250%	15/05/2026	557.700	0,08
55.000	Pride International LLC	USD	7,875%	15/08/2040	48.950	0,01
355.000	Rite Aid Corp.	USD	6,125%	01/04/2023	364.762	0,05
335.000	Rite Aid Corp.	USD	7,700%	15/02/2027	293.125	0,04
235.000	Rowan Cos., Inc.	USD	5,400%	01/12/2042	171.550	0,02
1.300.000	Rowan Cos., Inc.	USD	5,850%	15/01/2044	994.500	0,14
145.000	RR Donnelley & Sons Co.	USD	6,500%	15/11/2023	142.825	0,02
455.000	RR Donnelley & Sons Co.	USD	6,000%	01/04/2024	432.250	0,06
545.000	SemGroup Corp. Via Rose Rock Finance Corp.	USD	5,625%	15/07/2022	531.375	0,08
140.000	Sprint Corp.	USD	7,875%	15/09/2023	145.950	0,02
385.000	Sprint Corp.	USD	7,125%	15/06/2024	386.925	0,05
500.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	6,750%	15/06/2023	498.750	0,07
930.000	Xerium Technologies, Inc.	USD	9,500%	15/08/2021	969.525	0,14
					10.771.923	1,50
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT						
(Kosten USD 17.677.592)					17.661.083	2,46

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – 19,06%						
Argentinien						
915.000	Internationale argentinische Staatsanleihe ^(c)	EUR	1,200%/4,740%	31/12/2038	675.915	0,10
1.177.945	Internationale argentinische Staatsanleihe	EUR	7,820%	31/12/2033	1.438.018	0,20
1.087.000	Internationale argentinische Staatsanleihe	EUR	3,875%	15/01/2022	1.246.253	0,17
2.597.000	Internationale argentinische Staatsanleihe	USD	4,625%	11/01/2023	2.381.449	0,33
7.712.026	Argentinische Schatzwechsel – Serie 273	ARS	37,436%	14/09/2018	317.358	0,04
20.428.000	Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER	ARS	3,750%	08/02/2019	882.570	0,12
265.000	Provinz de Buenos Aires	USD	9,125%	16/03/2024	275.265	0,04
					7.216.828	1,00
Ecuador						
530.000	Internationale ecuadorianische Staatsanleihe	USD	10,750%	28/03/2022	560.552	0,08
Frankreich						
4.000.000	Französische Schatzwechsel BTF	EUR	(0,600)%	13/06/2018	4.661.056	0,65
4.000.000	Französische Schatzwechsel BTF	EUR	(0,585)%	20/06/2018	4.661.852	0,65
4.000.000	Französische Schatzwechsel BTF	EUR	(0,610)%	27/06/2018	4.662.317	0,65
8.000.000	Französische Schatzwechsel BTF	EUR	(0,576)%	04/07/2018	9.325.565	1,30
4.000.000	Französische Schatzwechsel BTF	EUR	(0,642)%	11/07/2018	4.663.224	0,65
3.800.000	Französische Schatzwechsel BTF	EUR	(0,635)%	25/07/2018	4.431.429	0,62
4.000.000	Französische Schatzwechsel BTF	EUR	(0,589)%	01/08/2018	4.665.190	0,65
					37.070.633	5,17
Griechenland						
794.571	Griechische Staatsanleihe	EUR	3,900%	30/01/2033	840.478	0,12
Indien						
40.000.000	National Highways Authority of India	INR	7,300%	18/05/2022	580.150	0,08
Peru						
2.991.000	Internationale peruanische Staatsanleihe	PEN	6,950%	12/08/2031	1.003.143	0,14
Russland						
129.746.000	Anleihe der russischen Föderation – OFZ-Anleihen – Serie 6218	RUB	8,500%	17/09/2031	2.281.329	0,32
24.162.000	Anleihe der russischen Föderation – OFZ-Anleihen – Serie 6219	RUB	7,750%	16/09/2026	400.775	0,06
800.000	Russische Fremdwährungsanleihe – Eurobond	USD	4,500%	04/04/2022	815.600	0,11
300.000	Russische Fremdwährungsanleihe – Eurobond	USD	5,000%	29/04/2020	308.100	0,04
400.000	Russische Fremdwährungsanleihe – Eurobond	USD	5,250%	23/06/2047	381.000	0,06
					4.186.804	0,59
Südafrika						
43.325.310	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie 2048	ZAR	8,750%	28/02/2048	3.200.024	0,45
4.471.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie 2037	ZAR	8,500%	31/01/2037	328.492	0,04
12.038.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie R186	ZAR	10,500%	21/12/2026	1.064.948	0,15
					4.593.464	0,64
Vereinigte Staaten von Amerika						
3.200.000	US-Schatzwechsel	USD	1,773%	12/07/2018	3.193.677	0,45
16.750.000	US-Schatzwechsel	USD	1,856%	02/08/2018	16.697.282	2,33
4.000.000	US-Schatzwechsel	USD	1,877%	09/08/2018	3.985.865	0,56
11.000.000	US-Schatzwechsel	USD	1,877%	16/08/2018	10.957.126	1,53
8.607.000	US-Schatzwechsel	USD	1,964%	11/10/2018	8.546.288	1,19
15.782.000	US-Schatzwechsel	USD	2,025%	08/11/2018	15.643.119	2,18
17.800.000	US-Schatzwechsel	USD	2,021%	06/12/2018	17.615.178	2,45
600.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,375%	30/06/2018	599.825	0,08
100.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	0,750%	31/07/2018	99.827	0,01
1.450.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,000%	15/08/2018	1.447.320	0,20
1.900.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,375%	30/09/2018	1.895.992	0,26
					80.681.499	11,24
STAATSANLEIHEN INSGESAMT						
(Kosten USD 140.227.358)					136.733.551	19,06

Die beigegeführten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – 16,91%						
Belgien						
2.270	Groupe Bruxelles Lambert S.A. (Investmentfirmen)				239.257	0,03
Bermuda						
55.522	Validus Holdings Ltd. (Versicherungen)				3.762.726	0,52
135.613	VEON Ltd. – ADR ^(d) (Telekommunikation)				322.081	0,04
71.693	XL Group Ltd. (Versicherungen)				3.984.697	0,56
					8.069.504	1,12
China						
1.260	Baidu, Inc. – ADR ^(d) (Internet)				307.654	0,04
Frankreich						
25.105	Airbus SE (Luftfahrt und Verteidigung)				2.863.680	0,40
Deutschland						
3.630	Beiersdorf AG (Kosmetika/Körperpflege)				417.028	0,06
Hongkong						
1.830	Jardine Strategic Holdings Ltd. (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)				65.470	0,01
Niederlande						
27.237	Gemalto NV (Computer)				1.589.932	0,22
60.522	NXP Semiconductors NV (Halbleiter)				6.957.609	0,97
4.582	Royal Dutch Shell Plc. "A" – ADR ^(d) (Öl und Gas)				318.587	0,05
					8.866.128	1,24
Polen						
7.267	PLAY Communications S.A. 144A ^(e) (Telekommunikation)				48.855	0,01
Russland						
1.000	LUKOIL PJSC – ADR ^(d) (Öl und Gas)				67.850	0,01
2.720	MMC Norilsk Nickel PJSC – ADR ^(d) (Bergbau)				48.579	0,01
34.830	Surgutneftegas OJSC – Vorzugsaktien (Öl und Gas)				17.268	0,00
					133.697	0,02
Schweiz						
3.120	TE Connectivity Ltd. (Elektronik)				293.405	0,04
Großbritannien						
2.380	Aon Plc. (Versicherungen)				332.438	0,05
7.180	BP Plc. – ADR ^(d) (Öl und Gas)				328.772	0,05
25.157	BrightSphere Investment Group Plc. (Diverse Finanzdienstleistungen)				388.173	0,05
31.070	Meggitt Plc. (Luftfahrt und Verteidigung)				203.781	0,03
15.021	TechnipFMC Plc. (Öl- und Gasdienste)				469.857	0,06
1.400	Unilever NV – CVA (Kosmetika/Körperpflege)				78.551	0,01
12.830	WPP Plc. (Werbung)				210.884	0,03
					2.012.456	0,28
Vereinigte Staaten von Amerika						
23.566	Abbott Laboratories (Gesundheitswesen – Produkte)				1.462.506	0,20
31.271	Aetna, Inc. (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)				5.538.719	0,77
6.971	Affiliated Managers Group, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)				1.112.014	0,15
19.832	Akorn, Inc. (Pharmazeutika)				280.028	0,04
730	Alcoa Corp. (Bergbau)				35.952	0,01
6.590	Ally Financial, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)				171.076	0,02
192	Alphabet, Inc. "A" (Internet)				210.223	0,03
194	Alphabet, Inc. "C" (Internet)				210.238	0,03
1.360	American Express Co. (Diverse Finanzdienstleistungen)				134.137	0,02
7.770	American International Group, Inc. (Versicherungen)				408.158	0,06
13.719	Analog Devices, Inc. (Halbleiter)				1.335.545	0,19
29.827	Andeavor (Öl und Gas)				4.426.923	0,62
14.670	Arconic, Inc. (Luftfahrt und Verteidigung)				262.153	0,04
2.440	Axalta Coating Systems Ltd. (Chemikalien)				76.055	0,01
75.207	Bank of America Corp. (Banken)				2.175.362	0,30
14.881	Berkshire Hathaway, Inc. "B" (Versicherungen)				2.871.289	0,40
42.410	Blackhawk Network Holdings, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)				1.909.510	0,27
66.402	Boston Scientific Corp. (Gesundheitswesen – Produkte)				2.039.205	0,28
3.295	Broadcom, Inc. (Halbleiter)				828.594	0,12
10.452	CarMax, Inc. (Einzelhandel)				719.202	0,10
9.493	Cavium, Inc. (Halbleiter)				794.849	0,11
508	Charter Communications, Inc. "A" (Medien)				134.920	0,02

Die beigegeführten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
3.370	Cisco Systems, Inc. (Telekommunikation)				144.910	0,02
6.200	CIT Group, Inc. (Banken)				310.806	0,04
4.190	Citigroup, Inc. (Banken)				276.540	0,04
35.112	Coca-Cola Co. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)				1.499.634	0,21
5.660	Comcast Corp. "A" (Medien)				175.630	0,02
5.200	ConocoPhillips (Öl und Gas)				350.844	0,05
6.615	Constellation Brands, Inc. "A" (Lebensmittel, Getränke und Tabak)				1.474.153	0,21
32.786	CSX Corp. (Transportwesen)				2.143.221	0,30
31.180	Discovery, Inc. "C" (Medien)				610.504	0,08
56.388	DR Horton, Inc. (Haus- und Wohnungsbau)				2.391.979	0,33
1.830	Expedia Group, Inc. (Internet)				218.356	0,03
11.717	Express Scripts Holding Co. (Pharmazeutika)				891.254	0,12
1.120	Facebook, Inc. "A" (Internet)				211.870	0,03
7.752	FedEx Corp. (Transportwesen)				1.958.853	0,27
6.577	General Cable Corp. (Elektrokomponenten und -geräte)				196.323	0,03
7.092	Halliburton Co. (Öl- und Gasdienste)				354.671	0,05
304.171	HRG Group, Inc. (Holdinggesellschaften – Diversifiziert)				3.948.140	0,55
9.004	International Business Machines Corp. (Computer)				1.280.279	0,18
12.338	Jefferies Financial Group, Inc. (Investmentfirmen)				272.300	0,04
10.402	JM Smucker Co. (Lebensmittel, Getränke und Tabak)				1.116.759	0,16
25.880	JPMorgan Chase & Co. (Banken)				2.769.419	0,39
9.740	Juniper Networks, Inc. (Telekommunikation)				262.980	0,04
14.971	Kansas City Southern (Transportwesen)				1.632.138	0,23
4.099	KAR Auction Services, Inc. (Vertrieb/Großhandel)				218.846	0,03
9.270	Kinder Morgan, Inc. (Pipelines)				153.233	0,02
2.510	LPL Financial Holdings, Inc. (Diverse Finanzdienstleistungen)				171.132	0,02
1.217	McDonald's Corp. (Einzelhandel)				195.937	0,03
3.220	Microsoft Corp. (Software)				320.132	0,04
3.420	Mondelez International, Inc. "A" (Lebensmittel, Getränke und Tabak)				134.269	0,02
50.037	Monsanto Co. (Chemikalien)				6.382.720	0,89
5.920	Mylan NV (Pharmazeutika)				230.051	0,03
4.930	Old Dominion Freight Line, Inc. (Transportwesen)				778.546	0,11
10.830	Oracle Corp. (Software)				508.793	0,07
7.110	Owens-Illinois, Inc. (Verpackung und Container)				133.028	0,02
3.150	Pioneer Natural Resources Co. (Öl und Gas)				617.998	0,09
5.720	PPG Industries, Inc. (Chemikalien)				578.978	0,08
58.130	Regions Financial Corp. (Banken)				1.060.291	0,15
35.463	Rockwell Collins, Inc. (Luftfahrt und Verteidigung)				4.892.830	0,68
81.145	RSP Permian, Inc. (Öl und Gas)				3.601.215	0,50
8.660	Schlumberger Ltd. (Öl- und Gasdienste)				594.422	0,08
15.224	Sherwin-Williams Co. (Chemikalien)				5.877.225	0,82
23.017	Shire Plc. (Biotechnologie)				1.259.045	0,18
13.617	Shire Plc. – ADR ^(d) (Biotechnologie)				2.233.733	0,31
13.102	T-Mobile US, Inc. (Telekommunikation)				731.223	0,10
785	Thermo Fisher Scientific, Inc. (Gesundheitswesen – Produkte)				165.101	0,02
51.106	Time Warner, Inc. (Medien)				4.774.323	0,67
4.276	Toll Brothers, Inc. (Haus- und Wohnungsbau)				169.501	0,02
44.650	Tribune Media Co. "A" (Medien)				1.597.577	0,22
2.100	Twenty-First Century Fox, Inc. "A" (Medien)				80.871	0,01
66.244	Twenty-First Century Fox, Inc. "B" (Medien)				2.525.221	0,35
2.900	United Technologies Corp. (Luftfahrt und Verteidigung)				363.573	0,05
25.906	Universal Health Services, Inc. "B" (Gesundheitswesen – Dienstleistungen)				3.012.609	0,42
29.583	USG Corp. (Baumaterialien)				1.229.469	0,17
29.006	Vistra Energy Corp. (Elektrik)				709.197	0,10
3.181	Wells Fargo & Co. (Banken)				171.615	0,02
2.162	Western Alliance Bancorp (Banken)				131.233	0,02
13.866	World Wrestling Entertainment, Inc. "A" (Medien)				815.321	0,11
					98.047.479	13,66
STAMMAKTIE INSGESAMT						
(Kosten USD 116.738.649)					121.364.613	16,91
Investmentfonds – 2,37%						
Irland						
17.000.000	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^{(f)(g)}				17.000.000	2,37
INVESTMENTFONDS INSGESAMT						
(Kosten USD 17.000.000)					17.000.000	2,37
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT						
(Kosten USD 291.643.599)					292.759.247	40,80

Die beigegeführten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Industrieobligationen – 1,83%						
Bermuda						
265.000	Digicel Ltd.	USD	6,000%	15/04/2021	241.481	0,03
60.000	Digicel Ltd. 144A ^(e)	USD	6,750%	01/03/2023	51.900	0,01
					293.381	0,04
Kanada						
560.000	First Quantum Minerals Ltd.	USD	7,250%	01/04/2023	564.900	0,08
230.000	First Quantum Minerals Ltd.	USD	7,500%	01/04/2025	225.975	0,03
					790.875	0,11
Cayman-Inseln						
107.368	EP PetroEcuador Via Noble Sovereign Funding I Ltd. ^(h)	USD	7,925%	24/09/2019	107.367	0,01
Niederlande						
79.264.000	JP Morgan Structured Products BV	EGP	0,000%	02/08/2018	4.296.492	0,60
Vereinigte Staaten von Amerika						
195.000	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	7,500%	15/08/2022	214.012	0,03
100.000	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	2,125%	01/09/2026	186.646	0,03
26.171.984	Citigroup Global Markets Holdings, Inc.	EGP	0,000%	26/07/2018	1.423.548	0,20
6.335.517	Citigroup Global Markets Holdings, Inc.	EGP	0,000%	02/08/2018	343.416	0,05
395.000	Citigroup, Inc. – Serie T ^(h)	USD	6,250%	29/12/2049	408.331	0,06
791.335	Clear Channel Communications, Inc. ⁽ⁱ⁾	USD	12,000%	01/08/2021	0	0,00
1.195.000	Cumulus Media Holdings, Inc.	USD	7,750%	01/05/2019	164.313	0,02
295.000	DISH DBS Corp.	USD	5,000%	15/03/2023	254.437	0,04
490.000	DISH DBS Corp.	USD	5,875%	15/11/2024	409.150	0,06
615.000	Frontier Communications Corp.	USD	10,500%	15/09/2022	552.731	0,08
355.000	Frontier Communications Corp.	USD	7,125%	15/01/2023	260.037	0,04
435.000	Frontier Communications Corp.	USD	6,875%	15/01/2025	281.662	0,04
2.145.000	GCBregs Texas ESC CTR ⁽ⁱ⁾	USD	11,500%	01/10/2020	0	0,00
470.000	iHeartCommunications, Inc.	USD	9,000%	15/12/2019	371.300	0,05
1.872.524	iHeartCommunications, Inc. ⁽ⁱ⁾	USD	14,000%	01/02/2021	245.769	0,03
445.000	iHeartCommunications, Inc.	USD	9,000%	01/03/2021	351.550	0,05
885.341	Liberty Interactive LLC	USD	4,000%	15/11/2029	611.797	0,08
870.359	Liberty Interactive LLC	USD	3,750%	15/02/2030	595.375	0,08
405.000	Navient Corp.	USD	6,625%	26/07/2021	422.212	0,06
535.000	Nine West Holdings, Inc.	USD	8,250%	15/03/2019	100.313	0,01
580.000	Parker Drilling Co.	USD	6,750%	15/07/2022	446.600	0,06
					7.643.199	1,07
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT						
(Kosten USD 15.033.795)					13.131.314	1,83
Staatsanleihen – 23,75%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.430.000	Fannie Mae Discount Notes	USD	1,733%	25/06/2018	1.428.322	0,20
1.000.000	Fannie Mae Discount Notes	USD	1,794%	27/06/2018	998.729	0,14
1.000.000	Fannie Mae Discount Notes – Serie BB	USD	1,712%	26/06/2014	998.778	0,14
2.975.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,640%	04/06/2018	2.974.564	0,41
1.510.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,643%	05/06/2018	1.509.705	0,21
1.090.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,653%	06/06/2018	1.089.733	0,15
1.080.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,665%	07/06/2018	1.079.683	0,15
3.440.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,637%	08/06/2018	3.438.823	0,48
8.450.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,674%	11/06/2018	8.445.869	1,18
1.765.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,655%	12/06/2018	1.764.051	0,24
2.035.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,724%	13/06/2018	2.033.806	0,28
1.380.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,613%	14/06/2018	1.379.123	0,19
2.110.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,675%	19/06/2018	2.108.143	0,29
8.700.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,786%	20/06/2018	8.691.919	1,21
700.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,795%	22/06/2018	699.281	0,10
4.435.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,792%	26/06/2018	4.429.579	0,62
1.205.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,788%	02/07/2018	1.203.174	0,17
4.140.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,802%	03/07/2018	4.133.523	0,58
1.260.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,839%	05/07/2018	1.257.906	0,17
920.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,837%	06/07/2018	918.426	0,13
8.920.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,864%	09/07/2018	8.903.428	1,24
3.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,846%	10/07/2018	2.994.280	0,42
320.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,799%	11/07/2018	319.374	0,04

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
200.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,880%	19/07/2018	199.531	0,03
1.600.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,885%	24/07/2018	1.595.854	0,22
7.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,964%	31/08/2018	6.966.027	0,97
9.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,969%	28/09/2018	8.941.690	1,25
7.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,950%	04/10/2018	6.951.389	0,97
5.500.000	Freddie Mac Discount Notes – Serie RB	USD	1,987%	13/11/2018	5.447.819	0,76
4.000.000	US-Schatzwechsel	USD	1,530%	07/06/2018	3.999.003	0,56
1.500.000	US-Schatzwechsel	USD	1,570%	14/06/2018	1.499.176	0,21
3.250.000	US-Schatzwechsel	USD	0,010%	14/06/2018	3.248.215	0,45
20.084.000	US-Schatzwechsel	USD	1,708%	21/06/2018	20.065.436	2,80
1.000.000	US-Schatzwechsel	USD	1,739%	28/06/2018	998.708	0,14
8.750.000	US-Schatzwechsel	USD	1,759%	05/07/2018	8.735.602	1,22
16.325.000	US-Schatzwechsel	USD	1,801%	19/07/2018	16.286.527	2,27
4.750.000	US-Schatzwechsel	USD	1,807%	26/07/2018	4.737.083	0,66
4.250.000	US-Schatzwechsel	USD	1,882%	23/08/2018	4.231.872	0,59
6.405.000	US-Schatzwechsel	USD	1,924%	13/09/2018	6.369.882	0,89
7.000.000	US-Schatzwechsel	USD	1,953%	04/10/2018	6.953.272	0,97
400.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,250%	31/10/2018	398.672	0,05
					170.425.977	23,75
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 170.464.535)					170.425.977	23,75
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 1,02%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
7.579.309	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(h)	USD	4,231%	15/09/2047	1.432.501	0,20
5.727.707	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(h)	USD	4,231%	15/11/2047	1.079.966	0,15
6.679.751	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(h)	USD	3,652%	20/02/2045	1.005.764	0,14
9.514.096	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(h)	USD	4,202%	20/05/2047	1.724.309	0,24
11.530.322	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(h)	USD	4,252%	20/08/2047	2.064.175	0,29
					7.306.715	1,02
BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten USD 7.105.394)					7.306.715	1,02
Optionsscheine – 0,00%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
3.514	Guitar Center, Inc. 144A fällig 04/25 – Optionsschein ⁽ⁱ⁾ (Einzelhandel)				0	0,00
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT (Kosten USD null)					0	0,00
Kommunalanleihen – 0,22%						
Puerto Rico						
5.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	4,000%	01/07/2021	2.125	0,00
5.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	4,000%	01/07/2024	2.125	0,00
250.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,750%	01/07/2028	106.250	0,02
5.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,250%	01/07/2029	2.200	0,00
565.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	8,000%	01/07/2035	241.537	0,03
170.000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5,500%	01/07/2039	72.250	0,01
20.000	Commonwealth of Puerto Rico "C"	USD	6,000%	01/07/2039	8.800	0,00
65.000	Commonwealth of Puerto Rico "D"	USD	5,750%	01/07/2041	27.625	0,00
5.000	Government Development Bank for Puerto Rico "A"	USD	3,875%	01/02/2017	2.013	0,00
195.000	Government Development Bank for Puerto Rico "A"	USD	4,375%	01/02/2019	78.487	0,01
150.000	Government Development Bank for Puerto Rico "A"	USD	5,500%	01/08/2020	60.375	0,01
75.000	Government Development Bank for Puerto Rico "B"	USD	4,704%	01/05/2016	30.188	0,01
55.000	Government Development Bank for Puerto Rico "B"	USD	5,000%	01/12/2016	22.138	0,00
10.000	Government Development Bank for Puerto Rico "B"	USD	5,000%	01/12/2017	4.025	0,00
85.000	Government Development Bank for Puerto Rico "C"	USD	5,400%	01/08/2019	34.212	0,01
25.000	Government Development Bank for Puerto Rico "H"	USD	4,150%	01/08/2017	10.063	0,00
70.000	Government Development Bank for Puerto Rico "H"	USD	4,500%	01/08/2019	28.175	0,00
305.000	Government Development Bank for Puerto Rico "H"	USD	5,000%	01/08/2023	122.762	0,02
					855.350	0,12

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Kommunalanleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika						
730.000	Texas Public Finance Authority	USD	8,250%	01/07/2024	744.946	0,10
KOMMUNALANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 1.721.349)					1.600.296	0,22
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 194.325.073)					192.464.302	26,82
Andere übertragbare Wertpapiere						
Industrieobligationen – 3,97%						
Bermuda						
530.000	Viking Cruises Ltd.	USD	6,250%	15/05/2025	524.700	0,07
Kanada						
925.000	Jupiter Resources, Inc.	USD	8,500%	01/10/2022	393.125	0,06
850.000	Northwest Acquisitions ULC Via Dominion Finco, Inc.	USD	7,125%	01/11/2022	867.000	0,12
					1.260.125	0,18
Cayman-Inseln						
1.015.000	Global A&T Electronics Ltd.	USD	8,500%	12/01/2023	983.210	0,14
Deutschland						
255.000	CTC BondCo GmbH	EUR	5,250%	15/12/2025	294.094	0,04
Niederlande						
305.000	United Group BV ^(h)	EUR	4,375%	01/07/2023	356.899	0,05
Großbritannien						
515.000	KCA Deutag UK Finance Plc.	USD	9,875%	01/04/2022	539.463	0,07
Vereinigte Staaten von Amerika						
787.487	Aurora Diagnostics Holdings LLC	USD	12,250%	15/01/2020	712.676	0,10
	Via Aurora Diagnostics Financing, Inc.	USD	9,625%	15/09/2023	803.825	0,11
740.000	BCD Acquisition, Inc.	USD	7,250%	01/09/2025	400.881	0,06
385.000	Big River Steel LLC Via BRS Finance Corp.	USD	8,000%	15/06/2021	160.125	0,02
915.000	Bon-Ton Department Stores, Inc.	USD	9,000%	15/10/2019	376.338	0,05
374.000	Boxer Parent Co., Inc.	USD	5,625%	01/09/2024	320.938	0,05
325.000	Builders FirstSource, Inc.	USD	5,500%	01/05/2025	475.800	0,07
520.000	Cardtronics, Inc. Via Cardtronics USA, Inc.	USD	5,125%	01/05/2027	508.212	0,07
545.000	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp.	USD	9,500%	15/06/2024	759.450	0,11
915.000	Cengage Learning, Inc.	USD	6,000%	01/08/2019	292.300	0,04
790.000	Cenveo Corp.	USD	8,500%	15/09/2022	32.063	0,00
855.000	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. – Serie B	USD	7,625%	15/03/2020	469.412	0,07
470.000	CNX Resources Corp.	USD	8,000%	01/04/2023	54.315	0,01
51.000	Cornerstone Chemical Co.	USD	6,125%	15/02/2021	396.975	0,06
695.000	Credit Acceptance Corp.	USD	10,125%	15/01/2023	418.125	0,06
395.000	CSC Holdings LLC	USD	10,750%	01/09/2024	678.806	0,09
375.000	Diamond Resorts International, Inc.	USD	6,000%	01/04/2025	504.369	0,07
615.000	Eldorado Resorts, Inc.	USD	6,250%	01/12/2024	355.100	0,05
505.000	Envision Healthcare Corp.	USD	8,250%	15/04/2025	295.000	0,04
335.000	Freedom Mortgage Corp.	USD	9,500%	15/10/2021	436.500	0,06
295.000	Guitar Center Escrow Issuer, Inc.	USD	13,000%	15/04/2022	1.143.450	0,16
450.000	Guitar Center, Inc.	USD	6,625%	15/04/2020	822.150	0,11
1.485.000	Hexion, Inc.	USD	11,250%	01/03/2021	2.174.870	0,30
870.000	iHeartCommunications, Inc.	USD	8,750%/9,250%	30/11/2020	511.650	0,07
2.753.000	Inn of the Mountain Gods Resort & Casino ^(c)	USD	8,750%/9,250%	30/11/2020	4.738	0,00
540.000	Inn of the Mountain Gods Resort & Casino 144A ^{(c)(e)}	USD	7,875%	01/02/2024	796.525	0,11
5.000	Jacobs Entertainment, Inc.	USD	9,125%	01/04/2020	645.187	0,09
755.000	Monitronics International, Inc.	USD	5,625%	01/05/2024	705.175	0,10
925.000	Pinnacle Entertainment, Inc.	USD	9,250%	15/05/2023	552.086	0,08
670.000	Prime Security Services Borrower LLC Via Prime Finance, Inc.	USD	8,625%	15/11/2024	571.200	0,08
519.000	Rackspace Hosting, Inc.	USD	7,250%	01/04/2025	1.157.800	0,16
560.000	Rain CII Carbon LLC Via CII Carbon Corp.	USD	6,875%	15/12/2028	303.400	0,04
1.120.000	Rite Aid Corp.	USD	6,875%	15/12/2028	82.000	0,01
370.000	Rite Aid Corp. 144A ^(e)	USD	5,375%	15/04/2025	345.188	0,05
100.000	Sirius XM Radio, Inc.	USD	7,750%	01/10/2021	405.612	0,06
350.000	Springleaf Finance Corp.	USD	5,875%	15/05/2025	888.150	0,12
370.000	Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP					
930.000	Via Sugarhouse HSP Gaming Finance Corp.	USD	5,875%	15/05/2025	888.150	0,12

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
460.000	Symantec Corp.	USD	5,000%	15/04/2025	449.629	0,06
525.000	TPC Group, Inc.	USD	8,750%	15/12/2020	522.375	0,07
5.000	TPC Group, Inc. 144A ^(e)	USD	8,750%	15/12/2020	4.975	0,00
190.000	Ultra Resources, Inc.	USD	6,875%	15/04/2022	126.825	0,02
545.000	Unisys Corp.	USD	10,750%	15/04/2022	612.444	0,09
765.000	Urban One Inc	USD	9,250%	15/02/2020	734.400	0,10
490.000	Urban One Inc	USD	7,375%	15/04/2022	483.875	0,07
625.000	Valeant Pharmaceuticals International	USD	9,250%	01/04/2026	656.250	0,09
325.000	WeWork Cos., Inc.	USD	7,875%	01/05/2025	308.750	0,04
630.000	Windstream Services LLC Via Windstream Finance Corp.	USD	6,375%	01/08/2023	365.400	0,05
					24.515.101	3,42
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten USD 30.457.120)					28.473.592	3,97
Staatsanleihen – 0,14%						
Peru						
2.632.000	Internationale peruanische Staatsanleihe	PEN	8,200%	12/08/2026	968.598	0,14
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 1.012.003)					968.598	0,14
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 1,91%						
Cayman-Inseln						
250.000	Battalion CLO IX Ltd. 2015-9A "D" 144A ^{(e)(h)}	USD	6,248%	15/07/2028	251.188	0,04
1.750.000	Catamaran CLO Ltd. 2013-1A "DR" 144A ^{(e)(h)}	USD	5,166%	27/01/2028	1.747.501	0,24
1.000.000	CVP CLO Ltd. 2017-2A "D" 144A ^{(e)(h)}	USD	4,576%	20/01/2031	999.493	0,14
1.500.000	Shackleton CLO Ltd. 2013-3A "DR" 144A ^{(e)(h)}	USD	4,742%	15/07/2030	1.503.022	0,21
150.000	Venture XVII CLO Ltd. 2014-17A "DRR" 144A ^{(e)(h)}	USD	5,168%	15/04/2027	150.369	0,02
1.500.000	Venture XXX CLO Ltd. 2017-30A "D" 144A ^{(e)(h)}	USD	5,348%	15/01/2031	1.503.681	0,21
1.500.000	Voya CLO Ltd. 2013-1A "CR" 144A ^{(e)(h)}	USD	5,298%	15/10/2030	1.509.304	0,21
					7.664.558	1,07
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.000.000	CHL GMSR Issuer Trust 2018-GT1 "A" 144A ^{(e)(h)}	USD	2,960%	25/05/2023	1.001.509	0,14
1.000.000	CHL GMSR Issuer Trust 2018-GT1 "B" 144A ^{(e)(h)}	USD	2,960%	25/05/2023	1.001.192	0,14
6.254.499	Countrywide Asset-Backed Certificates 2006-22 "M1" ^(h)	USD	2,190%	25/05/2047	1.461.100	0,20
39.540	EFIH Intercompany Claim ⁽ⁱ⁾	USD	1,000%	02/11/2026	4.745	0,00
2.200.081	Impac Secured Assets Trust 2007-1 "A3" ^(h)	USD	2,200%	25/03/2037	1.628.610	0,23
1.869.719	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2007-CH1 "MF2" ^(c)	USD	4,955%/5,840%	25/11/2036	970.217	0,13
					6.067.373	0,84
NICHT-BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten USD 13.689.695)					13.731.931	1,91
Stammaktien – 0,07%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
13.797	Amplify Energy Corp. (Öl und Gas)				148.318	0,02
10.477	Gymboree Holdings Corp. (Einzelhandel)				222.636	0,03
3.675	Gymboree Holdings Corp. (Einzelhandel)				78.094	0,01
87.873	Texas Competitive Electric Holdings Co. LLC ⁽ⁱ⁾ (Elektrik)				56.414	0,01
					505.462	0,07
STAMMAKTIE INSGESAMT (Kosten USD 596.562)					505.462	0,07
Optionsscheine – 0,00%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
11.985	Aurora Diagnostics Holdings LLC Via Aurora Diagnostics Financing, Inc. – Aurora Diagnostics Holdings, fällig 05/17 – Optionsschein ⁽ⁱ⁾	USD	0,000%	25/05/2017	9.390	0,00
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT (Kosten USD 7.884)					9.390	0,00
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD 45.763.264)					43.688.973	6,09

Die beigegeführten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Bankkredite – 1,24%						
Luxemburg						
438.009	Ortho-Clinical Diagnostics SA – Term Loan B ^(h)	USD	5,729%	29/06/2018	439.104	0,06
Vereinigte Staaten von Amerika						
579.306	Academy, Ltd. – 2015 Term Loan B ^(h)	USD	5,942%	04/06/2018	461.273	0,06
397.031	AgroFresh, Inc. – Term Loan B ^(h)	USD	7,109%	31/07/2018	395.542	0,05
556.947	CenturyLink, Inc. – 2017 Term Loan B ^(h)	USD	4,730%	29/06/2018	550.545	0,08
337.232	Change Healthcare Holdings, Inc. – 2017 Term Loan B ^(h)	USD	4,730%	29/06/2018	337.527	0,05
679.025	Communications Sales & Leasing, Inc. – 2017 Term Loan B ^(h)	USD	4,980%	29/06/2018	661.910	0,09
212.310	Community Health Systems, Inc. – Term Loan H ^(h)	USD	5,557%	31/08/2018	207.062	0,03
828.145	Cumulus Media Holdings Inc. – 2013 Term Loan ^(h)	USD	5,240%	29/06/2018	716.689	0,10
443.483	Global Medical Response, Inc. – 2018 Term Loan B ^{1(h)}	USD	5,172%	08/06/2018	443.667	0,06
403.388	Hoffmaster Group, Inc. – 2016 First Lien Term Loan ^(h)	USD	6,802%	29/06/2018	405.657	0,06
433.088	ION Media Networks, Inc. – 2017 Term Loan B3 ^(h)	USD	4,740%	29/06/2018	435.706	0,06
321.264	Libbey Glass Inc. – Term Loan B ^(h)	USD	4,928%	09/04/2018	317.514	0,04
521.898	McGraw-Hill Global Education Holdings LLC – 2016 Term Loan B ^(h)	USD	5,980%	11/06/2018	509.365	0,07
351.345	Monitronics International, Inc. – Term Loan B2 ^(h)	USD	7,802%	29/06/2018	337.621	0,05
148.993	Neiman Marcus Group Ltd., LLC – 2020 Term Loan ^(h)	USD	1,000%	25/10/2020	131.859	0,02
538.461	Onex Carestream Finance LP – First Lien Term Loan ^(h)	USD	5,980%	29/06/2018	540.257	0,08
341.798	Quality Care Properties, Inc. – First Lien Term Loan ^(h)	USD	7,230%	29/06/2018	345.643	0,05
513.059	Sprint Communications, Inc. – First Lien Term Loan B ^(h)	USD	4,500%	29/06/2018	513.621	0,07
295.055	Team Health Holdings, Inc. – First Lien Term Loan ^(h)	USD	4,730%	29/06/2018	285.712	0,04
109.252	Vantiv LLC – 2017 Term Loan B ^(h)	USD	3,919%	15/06/2018	109.642	0,02
358.295	Vantiv LLC – 2017 Term Loan B4 ^(h)	USD	3,919%	15/06/2018	359.638	0,05
111.871	Windstream Corp. – Term Loan B7 ^(h)	USD	5,190%	18/06/2018	99.845	0,01
284.633	Windstream Services LLC – Repriced Term Loan B6 ^(h)	USD	5,940%	18/06/2018	274.256	0,04
					8.440.551	1,18
BANKKREDITE INSGESAMT (Kosten USD 8.804.205)					8.879.655	1,24
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 540.536.141)					537.792.177	74,95
Anteilklassenspezifische Terminkontrakte – 0,10%						
Anzahl der Termin- kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers			Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
AUD						
130	Australische Staatsanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 15/06/2018	lang		12.703.804	135.838	0,02
CAD						
3	S&P TSX 60 Index Futures 14/06/2018	lang		438.536	9.341	0,00
CHF						
(7)	Swiss Market Index Futures 15/06/2018	kurz		(606.615)	426	0,00
EUR						
14	3-Monats-EURIBOR-Futures 18/03/2019	lang		4.087.810	408	0,00
4	3-Monats-EURIBOR-Futures 15/06/2020	lang		1.164.276	1.631	0,00
4	3-Monats-EURIBOR-Futures 13/09/2021	lang		1.159.440	0	0,00
11	DAX Index Futures 15/06/2018	lang		4.057.910	118.525	0,02
(2)	Euro BTP Futures 07/06/2018	kurz		(294.899)	13.994	0,00
37	Euro OAT Terminkontrakte 07/06/2018	lang		6.708.429	84.718	0,01
304	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 07/06/2018	lang		57.434.411	1.329.399	0,18
48	Deutsche Bundesanleihen 2-Jahres-Terminkontrakte 07/06/2018	lang		6.274.469	16.883	0,00
9	Deutsche Bundesanleihen 30-Jahres-Terminkontrakte 07/06/2018	lang		1.790.229	45.115	0,01
30	Deutsche Bundesanleihen 5-Jahres-Terminkontrakte 07/06/2018	lang		4.633.916	39.697	0,01
7	STOXX Europe 600 Banks Index Futures 15/06/2018	lang		156.637	5.136	0,00
(73)	SX53 Dividend Futures 18/12/2020	kurz		(1.079.360)	12.584	0,00
				86.093.268	1.668.090	0,23
GBP						
6	FTSE 100 Index Futures 15/06/2018	lang		613.020	26.400	0,00
6	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 26/09/2018	lang		984.293	1.608	0,00
				1.597.313	28.008	0,00
HKD						
(12)	Hang Seng China Enterprises Index Futures 28/06/2018	kurz		(911.998)	537	0,00

Die beigegeführten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Anteilklassenspezifische Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Termin- kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
JPY					
10	Japanische Staatsanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 13/06/2018	lang	13.914.927	17.420	0,00
3	Mini Topix Index Futures 07/06/2018	lang	48.237	3.005	0,00
2	TOPIX Index Futures 07/06/2018	lang	321.582	18.111	0,01
			14.284.746	38.536	0,01
KRW					
(104)	KOSPI2 Index Futures 14/06/2018	kurz	(7.484.392)	26.622	0,00
(5)	Südkoreanischer Staatsanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 19/06/2018	kurz	(556.797)	2.319	0,00
			(8.041.189)	28.941	0,00
PLN					
(12)	WIG20 Index Futures 15/06/2018	kurz	(140.096)	4.034	0,00
SEK					
(10)	OMX Stockholm 30 Index Futures 15/06/2018	kurz	(176.096)	1.817	0,00
SGD					
(1)	MSCI Singapore Index Futures 28/06/2018	kurz	(29.230)	735	0,00
THB					
(411)	SET50 Index Futures 28/06/2018	kurz	(2.922.353)	103.528	0,02
TRL					
(145)	BIST 30 Index Futures 29/06/2018	kurz	(399.542)	18.780	0,00
USD					
(18)	90-Tage-Eurodollar-Futures 17/12/2018	kurz	(4.384.575)	1.762	0,00
(22)	90-Tage-Eurodollar-Futures 17/06/2019	kurz	(5.349.300)	3.200	0,00
(215)	90-Tage-Eurodollar-Futures 16/12/2019	kurz	(52.215.438)	18.812	0,01
(9)	90-Tage-Eurodollar-Futures 14/09/2020	kurz	(2.185.088)	1.125	0,00
(5)	90-Tage-Eurodollar-Futures 13/09/2021	kurz	(1.213.562)	375	0,00
(2)	90-Tage-Eurodollar-Futures 19/09/2022	kurz	(485.275)	25	0,00
68	CBOE VIX Futures 20/06/2018	lang	1.043.800	12.300	0,00
54	CBOE VIX Futures 18/07/2018	lang	852.660	13.510	0,00
33	CBOE VIX Futures 19/09/2018	lang	542.850	7.150	0,00
30	CBOE VIX Futures 22/08/2018	lang	483.000	6.850	0,00
29	CBOE VIX Futures 17/10/2018	lang	490.100	6.150	0,00
12	CBOE VIX Futures 21/11/2018	lang	203.760	3.060	0,00
2	E-Mini NASDAQ 100 Index Futures 15/06/2018	lang	279.670	5.870	0,00
(44)	E-Mini S&P 500 Index Futures 15/06/2018	kurz	(5.977.400)	15.462	0,00
2	E-Mini S&P MidCap 400 Index Futures 15/06/2018	lang	392.680	3.760	0,00
(3)	Futures auf Euro 18/06/2018	kurz	(437.231)	963	0,00
14	FTSE China Index Futures 28/06/2018	lang	172.305	373	0,00
4	Futures auf den japanischen Yen 18/06/2018	lang	461.400	2.512	0,00
(2)	Futures auf den mexikanischen Peso 18/06/2018	kurz	(49.860)	750	0,00
3	Mini-Russell 2000 Index Futures 15/06/2018	lang	247.185	10.485	0,00
(3)	MSCI Emerging Markets Index Futures 15/06/2018	kurz	(167.730)	2.325	0,00
(4)	MSCI Taiwan Index Futures 28/06/2018	kurz	(157.960)	2.740	0,00
2	New Zealand Dollar Futures 18/06/2018	lang	140.160	1.130	0,00
(89)	Nikkei 225 Index Futures 07/06/2018	kurz	(9.830.050)	262.950	0,04
7	SGX Nifty 50 Index Futures 28/06/2018	lang	150.024	1.946	0,00
2	Futures auf den Schweizer Franken 18/06/2018	lang	253.900	1.250	0,00
21	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 19/09/2018	lang	2.527.547	17.227	0,01
(11)	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 28/09/2018	kurz	(2.334.234)	1.891	0,00
(24)	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 28/09/2018	kurz	(2.731.875)	2.688	0,00
(5)	XAF Financial Futures 15/06/2018	kurz	(417.750)	16.525	0,00
1	XAP Consumer Staples Futures 15/06/2018	lang	49.910	560	0,00
			(79.646.377)	425.726	0,06
ZAR					
1	FTSE/JSE Top 40 Index Futures 21/06/2018	lang	39.618	178	0,00
(1)	FTSE/JSE Top 40 Index Futures 21/06/2018	kurz	(39.618)	587	0,00
			0	765	0,00
UNREALISierter GEWINN AUS ANTEILKLASSENSPEZIFISCHEN TERMINKONTRAKTEN				2.465.102	0,34

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Anteilklassenspezifische Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Termin- kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
AUD					
(15)	SPI 200 Futures 21/06/2018	kurz	(1.708.920)	(53.271)	(0,01)
CAD					
(2)	Bankwechsel-Futures 17/06/2019	kurz	(376.698)	(58)	(0,00)
(164)	Kanadische Anleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 19/09/2018	kurz	(17.207.720)	(90.760)	(0,01)
2	S&P TSX 60 Index Futures 14/06/2018	lang	292.357	(3.026)	(0,00)
(31)	S&P TSX 60 Index Futures 14/06/2018	kurz	(4.531.542)	(141.096)	(0,02)
			(21.823.603)	(234.940)	(0,03)
EUR					
6	3-Monats-EURIBOR-Futures 14/09/2020	lang	1.745.015	(87)	(0,00)
(2)	3-Monats-EURIBOR-Futures 15/03/2021	kurz	(580.710)	(1.893)	(0,00)
19	Amsterdam Index Futures 15/06/2018	lang	2.459.735	(34.197)	(0,01)
(1)	Amsterdam Index Futures 15/06/2018	kurz	(129.460)	(466)	(0,00)
27	CAC 40 Index Futures 15/06/2018	lang	1.696.586	(31.558)	(0,00)
22	DJ Euro STOXX 50 Index Futures 15/06/2018	lang	875.121	(25.552)	(0,00)
242	DJ Euro STOXX 50 Index Futures 21/12/2018	lang	3.555.593	(6.793)	(0,00)
(2)	Futures auf italienische Staatsanleihen – Euro BTP 07/06/2018	kurz	(294.899)	(6.851)	(0,00)
52	FTSE MIB Index Futures 15/06/2018	lang	6.582.861	(114.913)	(0,02)
(1)	FTSE MIB Index Futures 15/06/2018	kurz	(126.593)	(845)	(0,00)
(1)	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 07/06/2018	kurz	(188.929)	(4.090)	(0,00)
(4)	Deutsche Bundesanleihen 30-Jahres-Terminkontrakte 07/06/2018	kurz	(795.657)	(36.762)	(0,01)
15	Deutsche Bundesanleihen 5-Jahres-Terminkontrakte 07/06/2018	lang	2.316.958	(7.434)	(0,00)
55	IBEX 35 Index Futures 15/06/2018	lang	6.069.963	(399.961)	(0,06)
2	Mini FTSE MIB Index Futures 15/06/2018	lang	50.649	(1.468)	(0,00)
(3)	Mini FTSE MIB Index Futures 15/06/2018	kurz	(75.974)	(1.282)	(0,00)
2	STOXX Europe 600 Banks Index Futures 15/06/2018	lang	18.957	(1.305)	(0,00)
73	SX53 Dividend Futures 16/12/2022	lang	1.030.027	(7.131)	(0,00)
3	VSTOXX Index Futures 20/06/2018	lang	5.942	(11)	(0,00)
(12)	VSTOXX Index Futures 20/06/2018	kurz	(23.769)	(4.375)	(0,00)
(10)	VSTOXX Index Futures 18/07/2018	kurz	(19.866)	(2.388)	(0,00)
			24.171.550	(689.362)	(0,10)
GBP					
6	FTSE 100 Index Futures 15/06/2018	lang	613.020	(9.983)	(0,00)
(6)	FTSE 100 Index Futures 15/06/2018	kurz	(613.020)	(46.937)	(0,01)
(15)	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 26/09/2018	kurz	(2.460.733)	(7.378)	(0,00)
8	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 26/09/2018	lang	1.312.391	(5.131)	(0,00)
			(1.148.342)	(69.429)	(0,01)
HKD					
1	Hang Seng China Enterprises Index Futures 28/06/2018	lang	76.000	(6)	(0,00)
(4)	Hang Seng China Enterprises Index Futures 28/06/2018	kurz	(777.122)	(5.364)	(0,00)
(4)	Hang Seng China Enterprises Index Futures 28/06/2018	kurz	(303.999)	(6.046)	(0,00)
3	Mini H-Shares Index Futures 28/06/2018	lang	45.600	(52)	(0,00)
5	Mini HSI Index Futures 28/06/2018	lang	194.280	(139)	(0,00)
(5)	Mini HSI Index Futures 28/06/2018	kurz	(194.281)	(4.170)	(0,00)
			(959.52)	(15.777)	(0,00)
JPY					
(12)	Japanische Staatsanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 13/06/2018	kurz	(16.697.912)	(27.928)	(0,00)
4	Nikkei 225 Index Futures 07/06/2018	lang	818.102	(31.338)	(0,01)
8	Nikkei 225 Index Futures 07/06/2018	lang	818.840	(17.443)	(0,00)
(4)	Nikkei 225 Index Futures 07/06/2018	kurz	(818.102)	(7.281)	(0,00)
40	Nikkei 225 Mini Index Futures 07/06/2018	lang	818.102	(19.563)	(0,00)
(32)	Nikkei 225 Mini Index Futures 07/06/2018	kurz	(654.482)	(6.014)	(0,00)
(20)	TOPIX Index Futures 07/06/2018	kurz	(3.215.816)	(58.298)	(0,01)
103	Yen Denom Nikkei Index Futures 07/06/2018	lang	10.485.598	(290.520)	(0,04)
			(8.445.670)	(458.385)	(0,06)
KRW					
(12)	Südkoreanischer Staatsanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 19/06/2018	kurz	(1.336.314)	(7.125)	(0,00)
(23)	Südkoreanischer Staatsanleihen 3-Jahres-Terminkontrakte 19/06/2018	kurz	(2.301.814)	(9.815)	(0,00)
			(3.638.128)	(16.940)	(0,00)
MYR					
3	FTSE KLCI Index Futures 29/06/2018	lang	65.069	(19)	(0,00)
SEK					
31	OMX Stockholm 30 Index Futures 15/06/2018	lang	545.899	(16.908)	(0,00)

Die beigegeführten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Anteilklassenspezifische Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Termin- kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
SGD					
4	MSCI Singapore Index Futures 28/06/2018	lang	116.918	(2.942)	(0,00)
THB					
28	SET50 Index Futures 28/06/2018	lang	199.090	(7.721)	(0,00)
USD					
1	90-Tage-Eurodollar-Futures 14/09/2020	lang	242.788	(362)	(0,00)
(2)	Futures auf den australischen Dollar 18/06/2018	kurz	(151.480)	(80)	(0,00)
1	Futures auf das britische Pfund 18/06/2018	lang	83.100	(775)	(0,00)
3	Futures auf den kanadischen Dollar 19/06/2018	lang	231.600	(1.420)	(0,00)
(25)	CBOE VIX Futures 18/07/2018	kurz	(394.750)	(22.350)	(0,01)
(4)	CBOE VIX Futures 22/08/2018	kurz	(64.400)	(2.350)	(0,00)
(2)	CBOE VIX Futures 19/09/2018	kurz	(32.900)	(940)	(0,00)
5	DJIA Mini E-CBOT Index Futures 15/06/2018	lang	613.000	(3.420)	(0,00)
(22)	E-Mini NASDAQ 100 Index Futures 15/06/2018	kurz	(3.076.370)	(21.775)	(0,01)
81	E-Mini S&P 500 Index Futures 15/06/2018	lang	11.003.850	(11.650)	(0,00)
(8)	E-Mini S&P 500 Index Futures 15/06/2018	kurz	(1.086.800)	(6.082)	(0,00)
5	E-Mini S&P MidCap 400 Index Futures 15/06/2018	lang	981.700	(1.970)	(0,00)
(137)	FTSE China A50 Index Futures 28/06/2018	kurz	(1.686.128)	(5.747)	(0,00)
(7)	Mini-Russell 2000 Index Futures 15/06/2018	kurz	(576.765)	(2.680)	(0,00)
4	MSCI EAFE Index Futures 15/06/2018	lang	397.540	(1.490)	(0,00)
(28)	MSCI Singapore Index Futures 15/06/2018	kurz	(1.565.480)	(4.780)	(0,00)
6	MSCI Taiwan Index Futures 28/06/2018	lang	236.940	(4.120)	(0,00)
1	Nikkei 225 Index Futures 07/06/2018	lang	110.450	(825)	(0,00)
(2)	SGX Nifty 50 Index Futures 28/06/2018	kurz	(42.864)	(570)	(0,00)
(4)	Futures auf den US-Dollar 18/06/2018	kurz	(376.520)	(19.632)	(0,00)
36	US-Long-Bond-Terminkontrakte 19/09/2018	lang	5.223.375	(12.000)	(0,00)
(10)	US-Long-Bond-Terminkontrakte 19/09/2018	kurz	(1.450.938)	(7.711)	(0,00)
(13)	US-Schatzanleihen Ultra-10-Jahres-Terminkontrakte 19/09/2018	kurz	(1.667.250)	(2.578)	(0,00)
40	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 19/09/2018	lang	4.814.375	(22.438)	(0,01)
(42)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 19/09/2018	kurz	(5.055.094)	(4.529)	(0,00)
1	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Ultra-Terminkontrakte 19/09/2018	lang	128.250	(734)	(0,00)
3	US-Anleihen Ultra-Terminkontrakte 19/09/2018	lang	478.594	(1.313)	(0,00)
(4)	US-Anleihen Ultra-Terminkontrakte 19/09/2018	kurz	(638.125)	(4.372)	(0,00)
3	XAE Energy Futures 15/06/2018	lang	229.800	(4.040)	(0,00)
1	XAU Utilities Futures 15/06/2018	lang	50.880	(130)	(0,00)
			6.960.378	(172.863)	(0,03)
UNREALISierter VERLUST AUS ANTEILKLASSENSPEZIFISCHEN TERMINKONTRAKTEN				(1.738.557)	(0,24)

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (4,46%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits- termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
PLN	5.198.900	USD	1.400.000	01/06/2018	3.685	0,00
SGD	3.224.678	USD	2.400.000	01/06/2018	7.554	0,00
PLN	5.205.760	USD	1.400.000	04/06/2018	5.538	0,00
SGD	3.227.520	USD	2.400.000	04/06/2018	9.676	0,00
USD	673.859	ARS	14.214.541	04/06/2018	103.738	0,02
USD	1.164.164	BRL	4.216.846	04/06/2018	31.836	0,00
USD	3.600.000	INR	241.566.960	04/06/2018	20.302	0,00
USD	500.000	TWD	14.920.500	04/06/2018	2.011	0,00
PEN	1.872.194	USD	569.922	07/06/2018	1.378	0,00
USD	1.616.444	PEN	5.292.764	07/06/2018	1.358	0,00
INR	245.353.680	USD	3.600.000	11/06/2018	33.255	0,01
USD	3.600.000	INR	242.631.000	11/06/2018	7.064	0,00
USD	2.400.000	KRW	2.585.832.377	11/06/2018	6.154	0,00
USD	500.000	TWD	14.930.000	11/06/2018	1.918	0,00
USD	1.523.630	EUR	1.222.000	15/06/2018	98.715	0,01
INR	245.938.680	USD	3.600.000	18/06/2018	38.539	0,01
CNH	7.013.015	EUR	917.286	20/06/2018	22.430	0,00
ILS	13.611.600	USD	3.800.000	20/06/2018	16.942	0,00
RON	4.420.996	EUR	942.542	20/06/2018	7.284	0,00
SGD	8.127.209	USD	6.061.483	20/06/2018	7.913	0,00
USD	7.762.543	AUD	10.110.000	20/06/2018	103.528	0,01
USD	17.256.842	CHF	16.531.045	20/06/2018	462.931	0,07
USD	2.700.000	CLP	1.629.315.000	20/06/2018	119.124	0,02
USD	17.631.986	CNH	112.080.866	20/06/2018	172.276	0,02
USD	4.087.499	DKK	24.528.000	20/06/2018	243.388	0,03
USD	272.682.573	EUR	225.234.707	20/06/2018	9.956.209	1,39
USD	9.344.007	GBP	6.802.000	20/06/2018	295.162	0,04

Die beigegeführten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	3.800.000	ILS	13.548.520	20/06/2018	747	0,00
USD	25.301.184	INR	1.684.752.542	20/06/2018	382.725	0,05
USD	86.424.623	JPY	9.247.599.953	20/06/2018	1.098.888	0,15
USD	10.739.424	KRW	11.585.340.710	20/06/2018	11.263	0,00
USD	26.560.074	MXN	517.755.488	20/06/2018	739.948	0,10
USD	9.020.523	NZD	12.645.000	20/06/2018	157.851	0,02
USD	523.250	PLN	1.792.000	20/06/2018	39.293	0,01
USD	10.627.671	RUB	624.999.446	20/06/2018	605.432	0,08
USD	24.436.996	SEK	201.624.898	20/06/2018	1.550.023	0,22
USD	2.050.995	THB	63.769.260	20/06/2018	56.617	0,01
USD	18.977.988	TRY	78.550.544	20/06/2018	1.771.179	0,25
USD	8.850.000	TWD	263.283.830	20/06/2018	62.705	0,01
USD	32.017.075	ZAR	396.664.063	20/06/2018	683.237	0,10
IDR	14.749.375.890	USD	1.049.404	21/06/2018	7.864	0,00
INR	35.859.450	USD	523.970	21/06/2018	6.342	0,00
USD	603.503	CHF	584.897	21/06/2018	9.250	0,00
USD	520.110.739	EUR	420.879.608	21/06/2018	29.101.360	4,06
USD	180.021.042	GBP	127.931.456	21/06/2018	9.821.827	1,37
USD	18.152.683	SEK	152.584.119	21/06/2018	831.008	0,12
USD	1.210.844	TWD	36.177.600	21/06/2018	3.331	0,00
INR	36.035.185	USD	526.576	22/06/2018	6.264	0,00
INR	244.354.320	USD	3.600.000	25/06/2018	11.748	0,00
USD	2.200.000	KRW	2.365.066.000	25/06/2018	9.583	0,00
USD	500.000	TWD	14.970.000	25/06/2018	243	0,00
USD	1.000.000	ZAR	12.091.553	27/06/2018	45.729	0,01
BRL	375.417	USD	100.000	29/06/2018	569	0,00
INR	28.798.440	USD	420.000	29/06/2018	5.438	0,00
USD	606.114	DKK	3.848.000	29/06/2018	2.588	0,00
USD	3.455.331	EUR	2.955.000	29/06/2018	5.683	0,00
USD	3.607.002	GBP	2.702.000	29/06/2018	10.710	0,00
USD	421.862.859	EUR	357.152.054	19/07/2018	4.286.366	0,60
USD	172.570.509	GBP	127.786.408	19/07/2018	2.325.004	0,32
USD	33.927.076	SEK	295.983.748	19/07/2018	251.122	0,04
CHF	956.113	USD	963.667	16/08/2018	12.538	0,00
USD	12.471.251	SEK	108.413.345	16/08/2018	109.962	0,02
USD	430.887	TWD	12.788.718	24/08/2018	2.329	0,00
UNREALISierter GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					65.806.674	9,17

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	800.000	RUB	49.830.240	01/06/2018	(518)	(0,00)
BRL	4.216.846	USD	1.212.556	04/06/2018	(80.228)	(0,01)
INR	242.289.000	USD	3.600.000	04/06/2018	(9.603)	(0,00)
KRW	3.235.564.189	USD	3.013.667	04/06/2018	(12.077)	(0,00)
TWD	14.825.500	USD	500.000	04/06/2018	(5.182)	(0,00)
USD	3.014.467	KRW	3.251.740.189	04/06/2018	(2.129)	(0,00)
KRW	2.591.328.000	USD	2.400.000	11/06/2018	(1.066)	(0,00)
TWD	14.910.000	USD	500.000	11/06/2018	(2.586)	(0,00)
EUR	70.000	USD	83.505	15/06/2018	(1.881)	(0,00)
USD	387.983	ARS	10.184.559	18/06/2018	(15.315)	(0,00)
USD	4.384.132	INR	299.057.465	18/06/2018	(40.272)	(0,01)
USD	470.413	PEN	1.544.131	18/06/2018	(493)	(0,00)
AUD	11.180.000	USD	8.550.103	20/06/2018	(80.489)	(0,01)
BRL	15.907.700	USD	4.300.000	20/06/2018	(34.951)	(0,01)
CAD	12.263.303	USD	9.503.201	20/06/2018	(31.643)	(0,00)
CHF	6.262.930	USD	6.465.821	20/06/2018	(103.302)	(0,01)
CLP	1.609.200.000	USD	2.700.000	20/06/2018	(150.987)	(0,02)
CNH	105.288.266	USD	16.600.000	20/06/2018	(198.426)	(0,03)
CZK	55.488.861	EUR	2.181.884	20/06/2018	(38.369)	(0,01)
DKK	24.528.000	USD	3.943.219	20/06/2018	(99.108)	(0,01)
EUR	1.527.738	RON	7.165.788	20/06/2018	(11.789)	(0,00)
EUR	5.400.000	SEK	55.819.800	20/06/2018	(36.985)	(0,01)
EUR	177.865.046	USD	213.188.318	20/06/2018	(5.703.249)	(0,80)
GBP	13.685.000	USD	18.970.781	20/06/2018	(765.334)	(0,11)
INR	1.290.607.500	USD	19.200.000	20/06/2018	(111.173)	(0,02)
JPY	16.785.711.006	USD	157.076.567	20/06/2018	(2.198.205)	(0,31)
KRW	12.139.841.500	USD	11.280.000	20/06/2018	(38.365)	(0,01)
MXN	516.630.761	USD	26.619.488	20/06/2018	(855.451)	(0,12)
NZD	4.095.000	USD	2.978.305	20/06/2018	(108.187)	(0,02)
PLN	1.571.000	USD	455.704	20/06/2018	(31.431)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
RUB	556.271.311	USD	9.318.014	20/06/2018	(397.871)	(0,06)
SEK	54.434.160	EUR	5.400.000	20/06/2018	(120.302)	(0,02)
SEK	97.705.035	USD	11.426.835	20/06/2018	(336.079)	(0,05)
TRY	79.167.222	USD	18.944.277	20/06/2018	(1.602.383)	(0,22)
TWD	304.655.503	USD	10.399.357	20/06/2018	(231.252)	(0,03)
USD	8.100.000	BRL	30.321.000	20/06/2018	(29.431)	(0,00)
USD	20.555.636	CAD	26.745.688	20/06/2018	(101.387)	(0,01)
USD	6.062.013	SGD	8.132.933	20/06/2018	(11.658)	(0,00)
ZAR	361.107.139	USD	29.345.101	20/06/2018	(820.025)	(0,11)
CHF	584.897	USD	619.934	21/06/2018	(25.680)	(0,00)
EUR	420.879.608	USD	520.880.815	21/06/2018	(29.871.436)	(4,16)
GBP	127.931.456	USD	179.220.891	21/06/2018	(9.021.675)	(1,26)
SEK	152.584.119	USD	18.735.707	21/06/2018	(1.414.032)	(0,20)
USD	526.223	INR	35.859.450	21/06/2018	(4.089)	(0,00)
USD	526.715	INR	36.035.185	22/06/2018	(6.125)	(0,00)
KRW	2.368.740.000	USD	2.200.000	25/06/2018	(6.181)	(0,00)
TWD	14.907.500	USD	500.000	25/06/2018	(2.330)	(0,00)
USD	3.600.000	INR	246.280.680	25/06/2018	(40.221)	(0,01)
ZAR	12.029.000	USD	1.000.000	27/06/2018	(50.666)	(0,01)
DKK	3.848.000	USD	603.531	29/06/2018	(4)	(0,00)
EUR	2.955.000	USD	3.467.381	29/06/2018	(17.733)	(0,00)
GBP	2.702.000	USD	3.615.944	29/06/2018	(19.653)	(0,00)
KRW	2.364.604.000	USD	2.200.000	29/06/2018	(9.741)	(0,00)
TWD	14.964.000	USD	500.000	29/06/2018	(346)	(0,00)
USD	3.128.507	CHF	3.094.000	29/06/2018	(17.352)	(0,00)
USD	500.000	RUB	31.256.700	29/06/2018	(706)	(0,00)
USD	3.600.000	INR	244.696.320	02/07/2018	(13.454)	(0,00)
BRL	1.798.122	USD	491.660	03/07/2018	(10.145)	(0,00)
CHF	873.638	USD	896.074	19/07/2018	(6.222)	(0,00)
EUR	357.152.054	USD	441.875.771	19/07/2018	(24.299.278)	(3,39)
GBP	127.786.408	USD	180.093.882	19/07/2018	(9.848.378)	(1,37)
SEK	295.983.748	USD	34.829.658	19/07/2018	(1.153.704)	(0,16)
USD	877.710	CHF	873.638	19/07/2018	(12.141)	(0,00)
JPY	2.935.508.400	USD	27.600.000	01/08/2018	(435.844)	(0,06)
EUR	352.323.906	USD	416.938.702	16/08/2018	(4.142.688)	(0,58)
GBP	127.757.619	USD	172.751.630	16/08/2018	(2.327.386)	(0,32)
SEK	295.952.853	USD	33.997.386	16/08/2018	(252.844)	(0,04)
USD	607.243	EGP	11.201.883	16/08/2018	(6.365)	(0,00)
USD	151.121	EGP	2.783.652	23/08/2018	(1.038)	(0,00)
CNH	2.745.610	USD	430.887	24/08/2018	(4.393)	(0,00)
USD	976.223	EGP	18.157.747	27/08/2018	(15.112)	(0,00)
CNH	165.189.365	USD	25.750.000	06/12/2018	(192.935)	(0,03)
USD	29.150.000	CNH	189.364.003	06/12/2018	(147.213)	(0,02)
UNREALISierter VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(97.796.292)	(13,63)

Optionen – 0,10%

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers			Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen						
USD						
8.100.000	Call USD / Put BRL	Verfalltag 25/09/2018	Ausübungspreis 4,12	(21.352)	75.039	0,01
27.600.000	Call USD / Put JPY	Verfalltag 30/07/2018	Ausübungspreis 107,50	91.301	428.021	0,06
38.900.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 06/07/2018	Ausübungspreis 20,50	(177.851)	568.251	0,08
204	Put FTSE China A50	Verfalltag 28/06/2018	Ausübungspreis 12.346,80	16.746	56.081	0,01
10.900.000	Put USD / Call COP	Verfalltag 31/05/2018	Ausübungspreis 2.790,00	(93.195)	0	0,00
5.400.000	Put USD / Call COP	Verfalltag 11/07/2018	Ausübungspreis 2.800,00	(28.598)	29.678	0,00
2.800.000	Put USD / Call ZAR	Verfalltag 27/06/2018	Ausübungspreis 10,00	(378)	0	0,00
5.600.000	Put USD / Call ZAR	Verfalltag 27/06/2018	Ausübungspreis 11,60	(77.538)	358	0,00
7.200.000	Put USD / Call ZAR	Verfalltag 25/07/2018	Ausübungspreis 9,80	(1.661)	0	0,00
14.400.000	Put USD / Call ZAR	Verfalltag 25/07/2018	Ausübungspreis 11,40	(276.603)	3.643	0,00
				(569.129)	1.161.071	0,16
EUR						
10.200.000	Put EUR / Call JPY	Verfalltag 01/06/2018	Ausübungspreis 125,00	(106.450)	7.262	0,00
162.000.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 24/10/2018	Ausübungspreis 1,13	333.203	1.350.725	0,19
				226.753	1.357.987	0,19

Die beigegeführten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers			Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen – (Fortsetzung)						
	HKD					
1.600	Put HSCEI	Verfalltag 28/06/2018	Ausübungspreis 12.100,00	31.559	73.790	0,01
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT						
(Kosten USD 2.903.665)					2.592.848	0,36
Verkaufte Optionen						
	EUR					
(10.200.000)	Put EUR / Call JPY	Verfalltag 01/06/2018	Ausübungspreis 120,00	51.067	(0)	(0,00)
(162.000.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 24/10/2018	Ausübungspreis 1,13	(341.110)	(1.292.211)	(0,18)
				(290.043)	(1.292.211)	(0,18)
	HKD					
(1.600)	Put HSCEI	Verfalltag 28/06/2018	Ausübungspreis 10.900,00	(2.893)	(6.698)	(0,00)
	USD					
(38.900.000)	Call Call USD / Put MXN	Verfalltag 06/07/2018	Ausübungspreis 20,74	227.760	(427.705)	(0,06)
(204)	Put FTSE China A50	Verfalltag 28/06/2018	Ausübungspreis 11.073,94	(904)	(2.587)	(0,00)
(5.400.000)	Put USD / Call COP	Verfalltag 11/07/2018	Ausübungspreis 2.700,00	9.677	(5.400)	(0,00)
(27.600.000)	Put USD / Call JPY	Verfalltag 30/07/2018	Ausübungspreis 104,95	219.254	(117.466)	(0,02)
				455.787	(553.158)	(0,08)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT						
(Kosten USD 2.014.918))					(1.852.067)	(0,26)
OPTIONEN INSGESAMT						
(Kosten USD 888.747)					740.781	0,10
Differenzkontrakte – (0,12%)						

Anzahl	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Engagement USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
12.172	2U, Inc.	USD	1.153.662	40.168	0,01
94.000	AAC Technologies Holdings, Inc.	HKD	1.414.425	39.522	0,01
13.830	Ablynx NV	EUR	724.808	967	0,00
1.024.000	Acer, Inc.	USD	839.050	14.210	0,00
16.042	Adient Plc.	USD	847.338	48.447	0,01
26.978	Admiral Group Plc.	USD	696.975	12.509	0,00
13.434	Aerie Pharmaceuticals, Inc.	USD	682.447	1.343	0,00
1.302	Albemarle Corp.	USD	122.062	6.237	0,00
13.550	Alibaba Group Holding Ltd. – ADR	USD	2.691.030	36.992	0,01
4.229	Alliance Data Systems Corp.	USD	897.859	18.016	0,00
110.838	Alta Mesa Resources, Inc.	USD	765.891	31.035	0,01
10.469	Altair Engineering, Inc. "A"	USD	373.115	6.025	0,00
50.541	Altran Technologies S.A.	USD	749.053	17.346	0,00
30.227	Alumina Ltd.	USD	61.364	1.357	0,00
32.596	Ambu A/S "B"	USD	971.987	19.896	0,00
2.120	American Equity Investment Life Holding Co	USD	74.476	13.504	0,00
18.066	Amkor Technology, Inc.	USD	166.749	6.701	0,00
32.460	Aryzta AG	USD	495.775	222.601	0,03
11.690	ASM International NV	USD	680.894	36.677	0,01
38.700	ASM Pacific Technology, Ltd.	USD	507.868	6.478	0,00
582	ASML Holding NV	USD	115.314	949	0,00
55.600	BBA Aviation Plc.	USD	244.048	8.682	0,00
26.417	Bed Bath & Beyond, Inc.	USD	477.355	3.860	0,00
9.575	BHP Billiton Ltd.	USD	237.828	1.747	0,00
7.602	BHP Billiton Plc.	USD	173.468	2.830	0,00
59.520	Blackberry Ltd.	USD	709.478	19.046	0,00
26.135	Boskalis Westminster	USD	718.343	27.087	0,00
65	Boston Beer Co., Inc. "A"	USD	16.624	1.524	0,00
23.882	Brembo SpA	USD	341.983	5.448	0,00
27.900	BRP, Inc.	USD	1.323.710	224.556	0,03
45.899	Burberry Group Plc.	USD	1.264.810	141.707	0,02
170	Burlington Stores, Inc.	USD	25.208	1.686	0,00
7.486	CACI International, Inc. "A"	USD	1.252.782	26.950	0,00
22.573	Cactus, Inc. "A"	USD	749.875	27.765	0,01
10.330	Cadence Design Systems, Inc.	USD	440.368	3.925	0,00
47.618	Callon Petroleum Co.	USD	570.940	95.631	0,01
23.200	Cameco Corp.	USD	246.793	20.492	0,00

Die beigegeführten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Differenzkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Engagement USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
17.599	Camping World Holdings, Inc. "A"	USD	327.165	57.373	0,01
27.651	Cars.com, Inc.	USD	732.475	14.379	0,00
221.000	Cathay Pacific Airways Ltd.	USD	359.853	10.079	0,00
36.000	Cenovus Energy, Inc.	USD	377.953	4.746	0,00
13.853	CF Industries Holdings, Inc.	USD	571.852	24.658	0,00
7.203	Charles River Laboratories International, Inc.	USD	772.738	12.605	0,00
1.886.000	Cheng Shin Rubber Industry Co., Ltd.	USD	2.870.403	70.696	0,01
2.882	Chevron Corp.	USD	357.224	14.822	0,00
2.219.000	China Longyuan Power Group Corp Ltd. "H"	HKD	2.046.907	35.627	0,01
812.000	China Oilfield Services Ltd. "H"	HKD	848.344	10.346	0,00
304.600	China Pacific Insurance Group Co., Ltd. "H"	HKD	1.315.624	27.166	0,00
680.000	China Resources Beer Holdings Co., Ltd.	HKD	3.300.929	233.924	0,03
913	Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	398.917	10.983	0,00
3.484	Cia de Distribucion Integral Logista Holdings S.A.	USD	87.114	3.473	0,00
2.852	Cigna Corp.	USD	491.514	10.609	0,00
51.973	Coca-Cola Amatil Ltd.	USD	349.602	4.911	0,00
385	Cochlear Ltd.	USD	57.205	272	0,00
3.692	Columbia Sportswear Co.	USD	326.964	23.407	0,00
6.579	Compass Minerals International, Inc.	USD	435.201	18.750	0,00
25.966	Concho Resources, Inc.	USD	3.632.643	253.169	0,04
8.623	Conduent, Inc.	USD	164.915	1.404	0,00
1.548	Constellation Software, Inc.	USD	1.215.313	39.884	0,01
30.082	Corcept Therapeutics Inc.	USD	554.712	65.492	0,01
1.600	Cosmos Pharmaceutical Corp.	USD	345.970	15.394	0,00
18.581	Credit Suisse Group AG	USD	284.078	34.509	0,01
928	CSI 300 Index	USD	662.457	10.117	0,00
11.184	CTS Eventim AG & Co. KGaA	USD	538.182	20.953	0,00
26.198	CVS Health Corp.	USD	1.697.630	27.246	0,01
1.400	Daiichikosho Co., Ltd.	USD	65.551	8.035	0,00
57.764	Daily Mail & General Trust Plc. "A"	USD	517.151	46.891	0,01
62.043	Davide Campari-Milano SpA	USD	460.845	1.196	0,00
6.467	Deckers Outdoor Corp.	USD	720.618	89.115	0,01
53.290	Deutsche Bank AG	USD	575.706	165.430	0,02
5.557	DiaSorin SpA	USD	534.489	2.179	0,00
21.577	Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	811.511	122.989	0,02
8.900	Disco Corp.	JPY	1.685.746	22.969	0,00
31.180	Discovery, Inc. "A"	USD	652.597	63.295	0,01
120.463	Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	USD	415.037	5.469	0,00
500	Dollarama, Inc.	USD	57.434	896	0,00
15.037	Domtar Corp.	USD	738.467	48.269	0,01
4.815	Dufry AG	USD	657.990	61.167	0,01
7.424	DXC Technology Co.	USD	687.017	19.966	0,00
53.164	easyJet Plc.	USD	1.207.058	30.770	0,01
50.923	Elektro AB "B"	USD	622.072	27.697	0,01
10.069	EMCOR Group, Inc.	USD	780.045	7.652	0,00
23.300	Emera, Inc.	USD	725.764	9.825	0,00
39.300	Empire Co., Ltd. "A"	USD	762.094	5.325	0,00
31.800	Enbridge Income Fund Holdings, Inc.	USD	697.175	2.011	0,00
7.107	Encompass Health Corp.	USD	463.661	14.783	0,00
3.639	Enstar Group Ltd.	USD	737.625	32.205	0,01
6.601	F5 Networks, Inc.	USD	1.145.802	12.014	0,00
24.500	Facebook, Inc. "A"	USD	4.634.665	131.565	0,02
781	Fair Isaac Corp.	USD	145.266	6.225	0,00
1.100	FANUC Corp.	USD	235.928	2.076	0,00
2.369	Ferrari NV	USD	307.767	14.234	0,00
25.289	Finisar Corp.	USD	416.257	1.264	0,00
45.600	First Quantum Minerals Ltd.	USD	704.030	38.881	0,01
900	Flight Centre Travel Group Ltd.	USD	42.009	884	0,00
10.692	Floor & Decor Holdings, Inc. "A"	USD	503.059	11.552	0,00
15.147	Flowserve Corp.	USD	630.721	28.628	0,01
7.409	Foot Locker, Inc.	USD	403.272	364	0,00
22.600	Fortis, Inc.	USD	721.406	9.489	0,00
2.242	Fortum OYJ	USD	52.768	1.698	0,00
2.831	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	48.891	1.217	0,00
2.789	Fuchs Petrolub SE	USD	147.272	3.497	0,00
161.612	Fuyao Glass Industry Group Co., Ltd. "A"	USD	630.441	9.538	0,00
16.307	GCI Liberty, Inc. "A"	USD	677.067	26.445	0,00
4.727	GEA Group AG	USD	174.483	11.607	0,00
56.275	Gemalto NV	EUR	3.284.996	18.359	0,00
725	Georg Fischer AG	USD	939.256	3.235	0,00
36.030	Golar LNG Ltd.	USD	1.058.922	141.958	0,02
7.681	Greif, Inc. "A"	USD	452.872	2.306	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Differenzkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Engagement USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
9.093	GTT Communications, Inc.	USD	423.279	43.646	0,01
600.000	Guangzhou Automobile Group Co., Ltd. "H"	HKD	1.016.729	38.223	0,01
681	H Lundbeck A/S	USD	47.788	2.882	0,00
22.580	H&R Block, Inc.	USD	630.885	375	0,00
12.845	H2O Retailing Corp.	JPY	218.789	14.326	0,00
1.031	Haemonetics Corp.	USD	94.264	4.825	0,00
11.448	Halyard Health, Inc.	USD	625.748	8.278	0,00
43.590	Hargreaves Lansdown Plc.	USD	1.116.005	222	0,00
14.300	Haseko Corp.	USD	218.003	994	0,00
511.500	Health and Happiness H&H International Holdings Ltd.	HKD	4.017.732	117.306	0,02
8.348	Healthcare Services Group, Inc.	USD	307.707	10.018	0,00
377	Herbalife Nutrition Ltd.	USD	18.760	24	0,00
5.312	Hiscox Ltd.	USD	105.919	167	0,00
4.300	Hitachi Construction Machinery Co., Ltd.	USD	159.325	3.547	0,00
8.616	HollyFrontier Corp.	USD	685.489	102.875	0,02
2.227.000	Hong Kong & China Gas Co., Ltd.	HKD	4.812.252	0	(0,00)
20.143	Huhtamaki OYJ	USD	820.967	17.963	0,00
82.200	Husky Energy, Inc.	USD	1.179.000	4.394	0,00
5.253	IAC Interactive Corp.	USD	813.900	35.090	0,01
1.322	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	278.611	20.315	0,00
7.158	II-VI, Inc.	USD	318.531	2.863	0,00
3.844	Iliad S.A.	USD	647.416	125.296	0,02
8.873	Ingenico Group S.A.	USD	712.521	74.692	0,01
4.416	Interactive Brokers Group, Inc. "A"	USD	327.491	24.464	0,00
631	InterDigital, Inc.	USD	50.701	663	0,00
2.667	International Paper Co.	USD	143.885	2.807	0,00
19.264	InterXion Holding NV	USD	1.233.859	27.162	0,00
20.471	IOOF Holdings Ltd.	USD	135.684	6.173	0,00
9.331	Iqvia Holdings, Inc.	USD	932.540	28.739	0,01
425.727	ITV Plc.	USD	927.823	64.546	0,01
46.414	Jagged Peak Energy, Inc.	USD	567.179	47.899	0,01
42.239	James Hardie Industries Plc.	USD	709.352	11.589	0,00
16.200	Japan Exchange Group, Inc.	USD	308.934	3.812	0,00
11.500	Jardine Cycle & Carriage Ltd.	USD	295.013	8.469	0,00
13.022	John Wiley & Sons, Inc. "A"	USD	886.147	14.975	0,00
111.911	Jupiter Fund Management Plc.	USD	677.021	5.652	0,00
29.400	Kakaku.com, Inc.	USD	641.952	36.971	0,01
20.800	Kansai Paint Co., Ltd.	USD	447.844	11.870	0,00
2.112	Kohl's Corp.	USD	142.602	15.396	0,00
6.509	Koninklijke Vopak NV	USD	318.450	1.960	0,00
39.750	Kronos Worldwide, Inc.	USD	992.160	54.855	0,01
20.059	Kweichow Moutai Co., Ltd. "A"	USD	2.355.248	19.978	0,00
2.536	Landstar System, Inc.	USD	289.992	11.666	0,00
2.686	LendingTree, Inc.	USD	700.509	50.228	0,01
18.108	Liberty Expedia Holdings, Inc. "A"	USD	773.755	40.794	0,01
5.345	Lithia Motors, Inc. "A"	USD	516.060	3.048	0,00
23.573	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	1.013.403	11.079	0,00
3.124	Lotte Chemical Corp.	USD	1.067.947	25.266	0,00
10.367	Louisiana-Pacific Corp.	USD	307.174	19.386	0,00
7.594	Lumentum Holdings, Inc.	USD	457.538	21.643	0,00
6.600	LyondellBasell Industries NV "A"	USD	746.394	14.738	0,00
13.100	Magna International, Inc.	USD	839.860	12.087	0,00
150.739	Man Group Plc.	USD	363.084	71	0,00
3.368	ManpowerGroup, Inc.	USD	309.149	490	0,00
55.154	Marathon Oil Corp.	USD	1.183.053	24.819	0,00
31.600	Marui Group Co., Ltd.	USD	643.971	2.534	0,00
15.700	Maruichi Steel Tube Ltd.	USD	521.669	32.778	0,01
20.654	Marvell Technology Group Ltd.	USD	449.431	14.741	0,00
12.348	Masimo Corp.	USD	1.237.640	23.214	0,00
47.900	MEG Energy Corp.	USD	344.995	1.286	0,00
636.000	Melco International Development Ltd.	HKD	2.305.375	89.136	0,01
229.678	Melrose Industries Plc.	USD	721.144	4.745	0,00
5.443	Merck KGaA	USD	558.595	1.200	0,00
21.408	Metro Bank Plc.	USD	943.086	53.227	0,01
294.400	MGM China Holdings Ltd.	USD	855.214	3.639	0,00
16.019	MGM Resorts International	USD	510.205	8.598	0,00
14.872	Michaels, Inc.	USD	282.717	3.701	0,00
8.653	Micron Technology, Inc.	USD	511.825	31.631	0,01
10.190	Middleby Corp.	USD	1.026.235	67.356	0,01
7.800	Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	USD	199.934	779	0,00
12.900	Mitsubishi Materials Corp.	USD	359.671	31.737	0,01
28.600	Mitsubishi Tanabe Pharma Corp.	USD	514.033	1.043	0,00

Die beigegeführten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Differenzkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Engagement USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
1.000	Mitsui OSK Lines Ltd.	USD	26.527	3.313	0,00
37.900	Mixi, Inc.	JPY	1.191.198	158.943	0,02
6.800	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	USD	217.109	1.454	0,00
4.146	MSBOC 2 Index	USD	647.122	13.073	0,00
6.266	MSBOC 3 Index	USD	978.156	15.817	0,00
11.132	Murphy USA, Inc.	USD	751.410	6.345	0,00
329.000	Nanya Technology Corp.	USD	1.093.683	23.841	0,00
7.448	National Beverage Corp.	USD	703.315	43.943	0,01
1.691	National Instruments Corp.	USD	70.667	663	0,00
49.200	New China Life Insurance Co., Ltd. "H"	HKD	223.161	3.761	0,00
11.338	New Relic, Inc.	USD	1.156.816	141.952	0,02
31.896	Newfield Exploration Co.	USD	936.148	44.654	0,01
153.999	NEX Group Plc.	GBP	2.083.956	36.789	0,01
21.400	Nexon Co Ltd.	USD	355.237	30.580	0,01
4.600	Nidec Corp.	USD	715.895	6.447	0,00
17.700	Nifco, Inc.	USD	612.595	11.673	0,00
10.400	Nippon Paint Holdings Co., Ltd.	USD	436.628	10.842	0,00
1.000	Nitori Holdings Co., Ltd.	JPY	172.496	1.198	0,00
19.870	NMC Health Plc.	USD	942.422	20.552	0,00
124.028	Norsk Hydro ASA	USD	779.430	28.552	0,01
54.200	Northland Power, Inc.	USD	1.009.189	19.657	0,00
11.255	Nu Skin Enterprises, Inc. "A"	USD	930.563	60.664	0,01
10.372	Nvent Electric Plc.	USD	275.895	16.770	0,00
11.000	NVIDIA Corp.	USD	2.791.855	122.155	0,02
15.011	Orora Ltd.	USD	39.116	832	0,00
13.900	Otsuka Corp.	USD	575.884	13.338	0,00
83.309	Outokumpu OYJ	USD	524.941	49.803	0,01
2.701.000	Pacific Basin Shipping Ltd.	HKD	719.239	4.332	0,00
44.131	Pandora Media, Inc.	USD	319.950	441	0,00
34.514	Parsley Energy, Inc. "A"	USD	1.038.181	52.806	0,01
939	Patterson Cos, Inc.	USD	19.728	108	0,00
28.492	Plains GP Holdings LP "A"	USD	695.775	7.692	0,00
55.241	Platinum Asset Management Ltd.	USD	253.999	156	0,00
61.479	Playtech Plc.	USD	644.721	19.671	0,00
2.066	PRA Health Sciences, Inc.	USD	180.734	10.309	0,00
11.800	PRADA SpA	USD	62.994	7.057	0,00
43.645	PrairieSky Ltd.	USD	885.097	32.147	0,01
7.400	Premium Brands Holdings Corp.	USD	659.396	20.266	0,00
78.936	Provident Financial Plc.	USD	668.821	32.530	0,01
226.500	PTT Global Chemical PCL	USD	631.920	11.422	0,00
21.007	QBE Insurance Group, Ltd.	USD	150.853	10.984	0,00
51.000	Qol Co., Ltd.	JPY	1.093.848	10.812	0,00
252.220	Quantas Airways Ltd.	USD	1.213.210	50.400	0,01
564.611	Qube Holdings Ltd.	USD	1.000.801	25.944	0,00
359.500	Rakuten, Inc.	JPY	2.424.169	133.866	0,02
10.555	RELX NV	USD	230.529	4.551	0,00
126.100	Renesas Electronics Corp.	JPY	1.257.571	18.596	0,00
12.369	Rightmove Plc.	USD	814.049	12.941	0,00
82.517	Sage Group Plc.	USD	731.192	17.369	0,00
140.937	Saipem SpA	USD	599.376	3.428	0,00
650	Samsung Electronics Co., Ltd.	USD	30.572	353	0,00
13.200	SBI Holdings, Inc.	USD	361.830	11.549	0,00
33.858	Schibsted ASA "A"	USD	955.540	44.151	0,01
5.874	SEB S.A.	USD	1.066.993	59.761	0,01
33.300	Seibu Holdings, Inc.	USD	549.706	20.361	0,00
38.274	Select Medical Holdings Corp.	USD	702.328	5.742	0,00
7.158	Sempra Energy	USD	757.316	183	0,00
151.200	Seven Bank Ltd.	USD	479.403	31.109	0,01
9.441	Seven Generations Energy Ltd. "A"	USD	123.606	3.614	0,00
11.500	SG Holdings Co., Ltd.	USD	261.597	16.139	0,00
6.804.000	Shanghai Electric Group Co., Ltd. "H"	HKD	2.600.685	26.007	0,00
4.900	Shionogi & Co. Ltd.	USD	258.063	3.802	0,00
12.471	Signet Jewelers Ltd.	USD	538.622	58.913	0,01
11.708	Sinclair Broadcast Group, Inc. "A"	USD	323.141	34.539	0,01
33.000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	83.418	5.718	0,00
30.009	Skandinaviska Enskilda Banken AB "A"	USD	272.585	18.260	0,00
52.347	Skanska AB "B"	USD	967.064	38.359	0,01
17.616	Smurfit Kappa Group Plc.	EUR	719.616	29.472	0,01
2.600	Sohgo Security Services Co., Ltd.	USD	119.462	11.742	0,00
22.327	Sonic Healthcare, Ltd.	USD	398.463	301	0,00
500	Sony Corp.	USD	23.780	470	0,00
5.000	Sony Financial Holdings, Inc.	USD	92.216	2.185	0,00

Die beigegeführten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Differenzkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Engagement USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
101.520	Southwestern Energy Co.	USD	474.098	39.597	0,01
8.914	Spirit Airlines, Inc.	USD	325.450	1.579	0,00
13.800	Square Enix Holdings Co., Ltd.	USD	688.124	78.625	0,01
1.076	Stamps.com, Inc.	USD	273.250	4.092	0,00
12.000	Start Today Co., Ltd.	USD	418.637	21.685	0,00
31.600	Start Today Co., Ltd.	JPY	1.102.410	17.475	0,00
7.971	Stifel Financial Corp.	USD	475.390	1.913	0,00
56.336	Subsea 7 S.A.	USD	859.283	22.310	0,00
17.300	Sumitomo Metal Mining Co Ltd.	USD	664.287	73.194	0,01
55.900	Sunny Optical Technology Group Co., Ltd.	HKD	1.136.703	58.402	0,01
8.800	Suntory Beverage & Food Ltd.	USD	392.571	6.410	0,00
16.061	Supernus Pharmaceuticals, Inc.	USD	916.280	0	(0,00)
15.900	Suzuken Co., Ltd.	USD	715.167	6.388	0,00
33.624	Swedbank AB "A"	USD	700.655	44.201	0,01
53.208	Switch, Inc. "A"	USD	669.889	145.790	0,02
20.672	Syntel, Inc.	USD	653.649	32.042	0,01
1.100	Taisei Corp.	USD	60.731	805	0,00
43.440	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd. – ADR	USD	882.701	43.440	0,01
100	Tal Education Group – ADR	USD	4.370	107	0,00
86.697	Tate & Lyle Plc.	USD	795.660	89.505	0,01
7.861	Tech Data Corp.	USD	720.225	77.195	0,01
63.000	Techtronic Industries Co., Ltd.	HKD	377.661	15.251	0,00
60.815	Tele2 AB "B"	USD	742.912	71.656	0,01
43.106	Telefonaktiebolaget LM Ericsson "B"	USD	314.237	28.273	0,01
4.786	Telenor ASA	USD	97.606	1.158	0,00
14.694	Tempur Sealy International, Inc.	USD	691.940	17.780	0,00
12.869	Tenet Healthcare Corp.	USD	461.997	11.757	0,00
4.450	Tesla, Inc.	USD	1.282.757	58.963	0,01
3.517	Tesla, Inc.	USD	1.013.810	45.018	0,01
1.700	TIS, Inc.	USD	80.225	11.967	0,00
16.700	Tokai Carbon Co., Ltd.	JPY	343.713	22.023	0,00
18.423	Tomra Systems ASA	USD	420.717	68.065	0,01
24.681	TomTom NV	USD	238.396	13.650	0,00
7.000	Toray Industries, Inc.	USD	57.480	1.220	0,00
6.400	Tourmaline Oil Corp.	USD	127.269	10.086	0,00
36.529	Travelport Worldwide Ltd.	USD	635.239	1.460	0,00
14.567	Travis Perkins Plc.	USD	261.606	1.479	0,00
4.114	Trex Co, Inc.	USD	485.493	17.073	0,00
21.882	TriNet Group, Inc.	USD	1.188.411	23.195	0,00
6.066	Trivago NV – ADR	USD	28.146	728	0,00
42.702	Tryg A/S	USD	991.601	11.362	0,00
14.169	Tupperware Brands Corp.	USD	615.926	30.150	0,01
741	Twitter, Inc.	USD	25.653	1.386	0,00
4.582	Tyler Technologies, Inc.	USD	1.056.334	2.154	0,00
295.573	UBM Plc.	GBP	4.062.638	188.594	0,03
2.147	UCB S.A.	USD	167.155	1.121	0,00
67.854	UDG Healthcare Plc.	USD	808.628	41.074	0,01
7.325	Umicore S.A.	USD	414.958	6.216	0,00
5.547	Universal Display Corp.	USD	535.563	8.598	0,00
49.400	Universal Entertainment Corp.	JPY	2.568.008	214.001	0,03
22.700	Vale S.A. – ADR	USD	311.217	15.436	0,00
2.700	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	USD	59.757	395	0,00
46.856	Valvoline, Inc.	USD	967.108	11.714	0,00
18.159	Vedanta Resources Plc.	USD	170.564	21.542	0,00
28.600	Vermilion Energy, Inc.	USD	980.048	6.429	0,00
31.465	Vishay Intertechnology, Inc.	USD	674.924	11.013	0,00
18.760	Walt Disney Co.	USD	1.872.248	58.531	0,01
3.689	WellCare Health Plans, Inc.	USD	827.812	25.639	0,00
5.053	Wendel S.A.	USD	668.231	106.098	0,02
4.313	Wendy's Co.	USD	70.647	1.078	0,00
5.519	West Fraser Timber Co., Ltd.	USD	400.781	11.337	0,00
33.635	Westpac Banking Corp.	USD	709.577	41.398	0,01
246.931	Whitehaven Coal Ltd.	USD	983.884	93.278	0,01
165.201	William Hill Plc.	USD	700.310	67.160	0,01
2.494.000	Wistron Corp.	USD	1.877.067	83.932	0,01
3.400	WSP Global, Inc.	USD	176.745	1.995	0,00
17.600	Yaskawa Electric Corp.	USD	713.766	14.932	0,00
3.294	Zebra Technologies Corp. "A"	USD	515.626	3.179	0,00
12.200	Zenkoku Hosho Co., Ltd.	USD	589.225	25.900	0,00
248.300	ZIGEXN Co., Ltd.	JPY	2.139.827	32.040	0,01
UNREALISierter GEWINN AUS DIFFERENZKONTRAKTEN				9.260.449	1,29

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Differenzkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Engagement USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
241.005	a2 Milk Co., Ltd.	AUD	1.812.834	(12.779)	(0,00)
70.506	a2 Milk Co., Ltd.	USD	530.344	(104.865)	(0,02)
5.294	AGL Energy Ltd.	USD	88.626	(904)	(0,00)
19.800	Ain Holdings Inc.	JPY	1.405.226	(1.825)	(0,00)
40.147	Air France-KLM	USD	318.834	(36.010)	(0,01)
30.742	Aker BP ASA	USD	1.123.263	(2.887)	(0,00)
13.383	Amneal Pharmaceuticals, Inc.	USD	262.307	(13.851)	(0,00)
182.153	AMP Ltd.	USD	538.126	(25.467)	(0,00)
2.660	ams AG	CHF	230.406	(16.623)	(0,00)
4.608	Andritz AG	USD	229.257	(4.389)	(0,00)
80.998	Angi Homeservices, Inc. "A"	USD	1.253.039	(78.568)	(0,01)
27.189	Antero Midstream GP LP	USD	514.416	(27.343)	(0,00)
25.230	Antofagasta, Plc.	USD	354.667	(12.481)	(0,00)
10.600	AO Smith Corp.	USD	677.340	(2.226)	(0,00)
118.427	APA Group	USD	779.566	(71.488)	(0,01)
29.940	Aqua America, Inc.	USD	1.062.271	(23.054)	(0,00)
1.806	Arista Networks, Inc.	USD	459.428	(9.969)	(0,00)
6.200	Asahi Glass Co., Ltd.	USD	254.869	(15.287)	(0,00)
954	ASGN, Inc.	USD	74.002	(6.630)	(0,00)
27.220	AT&T, Inc.	USD	878.798	(5.308)	(0,00)
181.577	Atlas Arteria	USD	914.671	(69.322)	(0,01)
53.534	Autogrill SpA	USD	658.681	(41.474)	(0,01)
5.091	Autoliv, Inc.	USD	750.922	(4.770)	(0,00)
11.800	Bank of Kyoto Ltd.	USD	619.936	(76.746)	(0,01)
15.200	Baozun, Inc. – ADR	USD	937.688	(130.264)	(0,02)
93.576	Beach Energy Ltd.	USD	116.249	(8.966)	(0,00)
154.836	Bellamy's Australia Ltd.	AUD	2.076.002	(130.190)	(0,02)
9.227	Best Buy Co., Inc.	USD	633.710	(83.966)	(0,01)
9.800	Bilibili, Inc. – ADR	USD	158.074	(29.302)	(0,01)
6.400	Bitauto Holdings Ltd. – ADR	USD	160.064	(12.416)	(0,00)
32.735	Bloomin' Brands, Inc.	USD	713.950	(50.412)	(0,01)
48.869	Bluescope Steel Ltd.	USD	643.377	(9.664)	(0,00)
562	BOK Financial Corp.	USD	57.313	(905)	(0,00)
350.048	Bombardier, Inc.	USD	1.332.204	(198.748)	(0,03)
6.953	Box, Inc. "A"	USD	174.868	(15.297)	(0,00)
21.073	Brambles Ltd.	USD	144.144	(12.475)	(0,00)
15.546	Brighthouse Financial, Inc.	USD	730.817	(16.439)	(0,00)
2.186	Brink's Co.	USD	167.229	(4.372)	(0,00)
23.683	Bruker Corp.	USD	727.779	(237)	(0,00)
127.490	BTG Plc.	USD	1.024.461	(119.354)	(0,02)
19.173	Burford Capital Ltd.	USD	409.316	(3.962)	(0,00)
12.277	Cadence BanCorp	USD	359.962	(11.172)	(0,00)
13.100	Canadian Natural Resources Ltd.	USD	454.570	(17.154)	(0,00)
18.700	Canon Marketing Japan, Inc.	USD	402.284	(8.626)	(0,00)
432.862	Capita Plc.	USD	773.630	(62.338)	(0,01)
2.927	CarMax, Inc.	USD	201.407	(14.664)	(0,00)
14.935	Carvana Co.	USD	430.875	(20.163)	(0,00)
156.000	Catcher Technology Co., Ltd.	USD	1.814.529	(38.205)	(0,01)
489.651	Centrica Plc.	USD	940.865	(35.646)	(0,01)
3.761	Chemed Corp.	USD	1.227.966	(12.938)	(0,00)
13.063	Chemical Financial Corp.	USD	740.150	(3.527)	(0,00)
241.600	China Literature Ltd.	HKD	2.254.794	(281.657)	(0,04)
1.904.000	China Oriental Group Co Ltd	HKD	1.373.048	(53.369)	(0,01)
3.323.000	China Sanjiang Fine Chemicals Co., Ltd.	HKD	1.329.420	(50.806)	(0,01)
205.400	China Taiping Insurance Holdings Co., Ltd.	HKD	736.684	(7.851)	(0,00)
190	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	USD	1.225.931	(16.520)	(0,00)
5.348	Chr Hansen Holding A/S	USD	513.830	(18.072)	(0,00)
17.635	Cirrus Logic, Inc.	USD	676.126	(14.936)	(0,00)
6.838	CME Group, Inc.	USD	1.125.466	(33.239)	(0,01)
6.928	CNA Financial Corp.	USD	326.170	(10.669)	(0,00)
529.000	CNOOC Ltd.	HKD	889.676	(29.656)	(0,00)
17.200	Cogeco Communications, Inc.	USD	917.094	(11.279)	(0,00)
3.000	Concordia Financial Group, Ltd.	USD	16.950	(187)	(0,00)
9.649	Core Laboratories NV	USD	1.203.713	(11.965)	(0,00)
2.100	Cosmo Energy Holdings Co., Ltd.	USD	71.713	(2.736)	(0,00)
3.785	Covanta Holding Corp.	USD	62.358	(2.555)	(0,00)
1.891	Credit Acceptance Corp.	USD	659.600	(7.394)	(0,00)
25.755	Cree, Inc.	USD	1.222.590	(138.819)	(0,02)
121.937	CSR Ltd.	USD	463.684	(16.602)	(0,00)
37.323	Deutsche Lufthansa AG	USD	1.011.070	(108.299)	(0,02)
364.672	DNO ASA	USD	707.643	(27.733)	(0,00)
27.852	Domino's Pizza Enterprises Ltd.	USD	1.038.649	(140.857)	(0,02)
158.913	Domino's Pizza Group Plc.	USD	808.427	(24.692)	(0,00)

Die beigegeführten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Differenzkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Engagement USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
120.658	Element Fleet Management Corp	USD	516.946	(79.066)	(0,01)
5.038	Eli Lilly & Co	USD	425.157	(11.811)	(0,00)
4.332	Eramet	USD	761.152	(63.089)	(0,01)
9.269	Esterline Technologies Corp.	USD	695.175	(8.588)	(0,00)
756.000	Evergreen Marine Corp Taiwan Ltd.	USD	374.701	(12.171)	(0,00)
157.153	Evraz Plc.	USD	1.053.709	(37.609)	(0,01)
4.556	EXOR NV	USD	327.954	(26.626)	(0,00)
1.571	FactSet Research Systems, Inc.	USD	318.065	(7.604)	(0,00)
6.800	Fast Retailing Co., Ltd.	JPY	2.991.511	(115.323)	(0,02)
25.536	Federated Investors, Inc. "B"	USD	618.227	(5.831)	(0,00)
25.853	Fiat Chrysler Automobiles NV	USD	585.102	(2.028)	(0,00)
302.458	Fincantieri SpA	USD	474.342	(9.842)	(0,00)
2.764	First Citizens BancShares, Inc. "A"	USD	1.210.660	(16.280)	(0,00)
219.201	Fletcher Building Ltd.	USD	1.012.474	(36.964)	(0,01)
537.311	Focused Photonics Hangzhou, Inc. "A"	USD	2.086.791	(125.736)	(0,02)
8.473	FTS International, Inc.	USD	165.986	(10.270)	(0,00)
119.000	Fujitsu, Ltd.	USD	731.253	(6.405)	(0,00)
115.000	Fukuoka Financial Group, Inc.	USD	616.895	(886)	(0,00)
265.200	Fuyao Glass Industry Group Co., Ltd. "H"	HKD	981.571	(35.479)	(0,01)
224.000	Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	1.970.670	(17.124)	(0,00)
33.840	GlaxoSmithKline Plc.	USD	687.977	(15.462)	(0,00)
5.100	GMO Payment Gateway, Inc.	USD	546.219	(12.879)	(0,00)
32.251	GN Store Nord A/S	USD	1.238.346	(30.525)	(0,01)
343.142	Goldcard Smart Group Co., Ltd.	USD	1.144.521	(35.533)	(0,01)
24.517	Grafton Group Plc.	USD	248.013	(8.664)	(0,00)
6.403	GrubHub, Inc.	USD	690.628	(35.527)	(0,01)
7.795	Guidewire Software, Inc.	USD	729.456	(15.200)	(0,00)
372.000	Haitong International Securities Group Ltd.	USD	209.966	(7.096)	(0,00)
53.813	Halma Plc.	USD	974.287	(28.384)	(0,00)
48.828	Hanesbrands, Inc.	USD	900.388	(83.496)	(0,01)
122.441	Hangzhou Hikvision Digital Technology Co., Ltd. "A"	USD	748.878	(52.572)	(0,01)
35.000	Hengan International Group Co., Ltd.	HKD	333.112	(18.283)	(0,00)
303.649	Hera SpA	USD	935.438	(144.611)	(0,02)
55.000	Hitachi Ltd.	USD	403.825	(23.853)	(0,00)
21.510	Howden Joinery Group Plc.	USD	143.767	(4.323)	(0,00)
84.950	Iluka Resources Ltd.	USD	720.716	(51.675)	(0,01)
1.219.292	Indorama Ventures PCL	USD	2.220.187	(109.636)	(0,02)
320.105	Informa Plc.	GBP	3.367.529	(146.377)	(0,02)
9.890	Ingevity Corp.	USD	775.079	(32.340)	(0,01)
12.189	Ingevity Corp.	USD	1.149.179	(96.659)	(0,01)
10.258	International Consolidated Airlines Group S.A.	USD	93.079	(1.630)	(0,00)
25.792	International Game Technology Plc.	USD	670.721	(7.545)	(0,00)
7.600	iQIYI, Inc. – ADR	USD	190.988	(19.836)	(0,00)
2.900	iRobot Corp	USD	188.297	(5.133)	(0,00)
22.415	ISS A/S	USD	762.429	(31.414)	(0,01)
112.400	Ivanhoe Mines Ltd. "A"	USD	292.410	(10.207)	(0,00)
140.079	JD Sports Fashion Plc.	USD	707.028	(42.849)	(0,01)
1.695.000	Jiangxi Copper Co Ltd. "H"	HKD	2.461.936	(8.638)	(0,00)
11.528	John Bean Technologies Corp.	USD	1.026.568	(14.410)	(0,00)
29.500	JTEKT Corp.	USD	431.508	(34.474)	(0,01)
1.200	K's Holdings Corp.	USD	14.600	(413)	(0,00)
111.500	Kakaku.com, Inc.	JPY	2.434.614	(132.573)	(0,02)
19.300	Keihan Holdings Co., Ltd.	USD	655.519	(18.848)	(0,00)
29.600	Keikyu Corp.	USD	500.086	(5.514)	(0,00)
53.645	Kindred Group Plc.	USD	679.651	(42.631)	(0,01)
9.000	Konami Holdings Corp.	USD	423.891	(29.457)	(0,00)
18.238	Koninklijke Philips NV	USD	754.800	(10.781)	(0,00)
8.000	Largan Precision Co., Ltd.	USD	1.094.738	(29.535)	(0,00)
684.000	Li & Fung Ltd.	USD	265.802	(109.783)	(0,02)
33.051	Liberty Media Corp. "C"	USD	1.035.488	(21.483)	(0,00)
13.134	LifePoint Health, Inc.	USD	698.729	(21.916)	(0,00)
20.276	Linamar Corp.	USD	1.033.365	(145.404)	(0,02)
356	Lincoln National Corp.	USD	23.642	(570)	(0,00)
18.358	LKQ Corp.	USD	571.668	(15.787)	(0,00)
11.573	London Stock Exchange Group Plc.	USD	689.510	(4.817)	(0,00)
134.200	Lundin Minig Corp.	USD	839.139	(58.297)	(0,01)
16.900	M3, Inc.	USD	709.521	(51.009)	(0,01)
1.412.000	Maanshan Iron & Steel Co., Ltd. "H"	HKD	683.629	(10.102)	(0,00)
19.616	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	456.857	(10.200)	(0,00)
18.399	Macquarie Infrastructure Corp.	USD	712.593	(14.317)	(0,00)
20.187	Manhattan Associates, Inc.	USD	871.877	(36.740)	(0,01)
44.058	Marathon Petroleum Corp.	USD	3.579.712	(174.470)	(0,03)
70.326	Mattel, Inc.	USD	1.087.943	(41.492)	(0,01)

Die beigegeführten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Differenzkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Engagement USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
26.935	Mediaset Espana Comunicacion S.A.	USD	242.154	(22.359)	(0,00)
20.019	Medicines Co.	USD	674.040	(66.263)	(0,01)
27.041	Meggitt Plc.	USD	177.356	(1.120)	(0,00)
216.000	Melco International Development Ltd.	USD	782.958	(5.399)	(0,00)
17.652	Melia Hotels International S.A.	USD	241.459	(11.543)	(0,00)
231.673	Metcash Ltd.	USD	508.928	(136)	(0,00)
25.675	Micro Focus International Plc.	USD	455.120	(2.771)	(0,00)
5.049	Micro Focus International Plc. – ADR	USD	89.317	(707)	(0,00)
43.330	Micon Technology, Inc.	USD	2.562.969	(71.060)	(0,01)
29.835	Mineral Resources Ltd.	USD	417.648	(19.085)	(0,00)
2.500	Mitsubishi Electric Corp.	USD	35.601	(1.676)	(0,00)
12.300	Mixi, Inc.	USD	386.589	(26.460)	(0,00)
3.168.000	MMG Ltd.	HKD	2.300.712	(133.199)	(0,02)
167.442	Moneysupermarket.com Group Plc.	USD	708.919	(23.365)	(0,00)
2.993	MongoDB, Inc.	USD	138.396	(15.296)	(0,00)
18.900	MonotaRO Co., Ltd.	USD	763.003	(36.908)	(0,01)
4.386	Moog, Inc. "A"	USD	363.117	(11.404)	(0,00)
18.030	MSBVHSSI Index	HKD	2.672.695	(136.778)	(0,02)
2.000	Murata Manufacturing Co., Ltd.	USD	298.355	(5.641)	(0,00)
238.000	NagaCorp Ltd.	USD	231.672	(2.687)	(0,00)
22.444	National Vision Holdings, Inc.	USD	808.208	(66.434)	(0,01)
9.147	Nektar Therapeutics	USD	759.750	(33.112)	(0,01)
10.389	NetApp, Inc.	USD	713.828	(36.985)	(0,01)
1.611	Netflix, Inc.	USD	571.486	(19.889)	(0,00)
7.961	Nevro Corp.	USD	631.068	(20.459)	(0,00)
3.600	Nissan Chemical Industries Ltd.	USD	169.888	(8.424)	(0,00)
14.413	NN Group NV	USD	618.161	(32.042)	(0,01)
9.956	Nokian Renkaat OYJ	USD	385.244	(3.052)	(0,00)
21.759	Novocure Ltd.	USD	691.936	(39.166)	(0,01)
74.141	Ocado Group Plc.	USD	886.015	(328.955)	(0,05)
44.476	OCI NV	USD	1.219.871	(53.839)	(0,01)
7.720	Okta, Inc.	USD	436.952	(47.092)	(0,01)
11.707	Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	USD	826.514	(50.340)	(0,01)
10.000	Olympus Corp.	USD	355.777	(12.887)	(0,00)
9.154	OMV AG	USD	524.756	(76.807)	(0,01)
9.097	Onemain Holdings, Inc.	USD	297.017	(6.277)	(0,00)
26.112	Ontex Group NV	USD	714.973	(34.772)	(0,01)
14.338	Oriflame Holding AG	USD	482.786	(37.998)	(0,01)
3.348	Orion Corp.	USD	402.213	(40)	(0,00)
4.270	Ormat Technologies, Inc.	USD	223.364	(1.944)	(0,00)
5.118	Orpea	USD	667.882	(4.017)	(0,00)
20.160	OZ Minerals Ltd.	USD	150.269	(7.446)	(0,00)
25.900	Parex Resources, Inc.	USD	452.060	(18.717)	(0,00)
3.306	Paycom Software, Inc.	USD	351.758	(2.661)	(0,00)
14.370	Pegasystems, Inc.	USD	906.028	(28.740)	(0,00)
7.324	Penumbra, Inc.	USD	1.178.798	(55.662)	(0,01)
49.395	Petrofac Ltd.	USD	383.721	(24.071)	(0,00)
14.799	Peugeot S.A.	USD	346.585	(8.348)	(0,00)
500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H"	HKD	4.899	(57)	(0,00)
9.757	Pinnacle Financial Partners, Inc.	USD	659.573	(20.978)	(0,00)
3.450	Polaris Industries, Inc.	USD	388.436	(6.629)	(0,00)
8.901	PriceSmart, Inc.	USD	776.167	(36.856)	(0,01)
19.482	Qurate Retail, Inc.	USD	401.134	(22.069)	(0,00)
538.000	Radiant Opto-Electronics Corp.	USD	1.127.660	(15.345)	(0,00)
32.883	Raiffeisen Bank International AG	USD	1.037.916	(81.435)	(0,01)
20.200	Rakuten, Inc.	USD	136.212	(13.815)	(0,00)
4.489	RBC Bearings, Inc.	USD	564.088	(19.291)	(0,00)
8.953	Reliance Worldwide Corp Ltd.	USD	38.996	(1.784)	(0,00)
46.346	Rexel S.A.	USD	684.450	(6.336)	(0,00)
9.323	Rheinmetall AG	USD	1.179.688	(66.919)	(0,01)
35.891	Ritchie Bros Auctioneers, Inc.	USD	1.222.089	(30.866)	(0,01)
12.580	Roku, Inc.	USD	474.014	(31.953)	(0,01)
4.358.619	Rolls-Royce Holdings Plc. ⁽ⁱ⁾	USD	5.793	(310)	(0,00)
61.389	Rolls-Royce Holdings Plc.	USD	674.868	(20.663)	(0,00)
15.938	Royal Dutch Shell Plc. "B"	USD	569.490	(8.195)	(0,00)
24.223	Salmar ASA	USD	1.060.190	(119.298)	(0,02)
7.792	Sanderson Farms, Inc.	USD	765.564	(120.153)	(0,02)
19.241	Santander Consumer USA Holdings, Inc.	USD	346.049	(23.198)	(0,00)
52.934	Sea Ltd. – ADR	USD	786.599	(229.734)	(0,03)
46.400	Seria Co., Ltd.	JPY	2.249.541	(72.704)	(0,01)
58.838	SES S.A.	USD	983.080	(49.109)	(0,01)
47.819	Seven Group Holdings Ltd.	USD	715.764	(19.152)	(0,00)
7.300	Shopify, Inc. "A"	USD	1.080.292	(26.700)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Differenzkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Engagement USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
55.707	Silicon Motion Technology Corp. – ADR	USD	2.806.519	(29.525)	(0,00)
3.330	Siltronic AG	USD	560.458	(36.144)	(0,01)
11.300	Singapore Airlines Ltd.	USD	95.165	(2.392)	(0,00)
237.148	Sky Plc.	GBP	4.239.987	(77.234)	(0,01)
56.477	Snap, Inc. "A"	USD	642.708	(19.202)	(0,00)
3.771	SolarEdge Technologies, Inc.	USD	225.129	(12.031)	(0,00)
58.500	Sony Corp.	JPY	2.782.248	(65.782)	(0,01)
420.708	South32 Ltd.	USD	1.185.513	(65.210)	(0,01)
50.285	Spectrum Brands Holdings, Inc.	USD	4.112.307	(391.217)	(0,06)
3.633	Spirax-Sarco Engineering Plc.	USD	299.902	(2.259)	(0,00)
9.762	Splunk, Inc.	USD	1.096.077	(36.803)	(0,01)
127.752	Sprint Corp.	USD	657.923	(2.555)	(0,00)
1.474	SPX Flow, Inc.	USD	64.959	(15)	(0,00)
17.765	Square, Inc. "A"	USD	1.043.871	(71.593)	(0,01)
78.812	SSAB AB "A"	USD	426.653	(44.390)	(0,01)
86.489	SSP Group Plc.	USD	750.178	(11.245)	(0,00)
149.110	Standard Life Aberdeen Plc.	USD	697.111	(43.638)	(0,01)
14.210	Stericycle, Inc.	USD	916.545	(3.553)	(0,00)
2.912	Steris Plc.	USD	305.498	(3.524)	(0,00)
35.608	Sterling Bancorp	USD	884.859	(12.463)	(0,00)
33.068	STMicroelectronics NV	USD	786.357	(9.259)	(0,00)
21.596	STMicroelectronics NV	USD	513.820	(7.225)	(0,00)
12.200	Sumitomo Heavy Industries Ltd.	USD	432.923	(30.762)	(0,01)
7.956	Sydbank A/S	USD	269.746	(27.711)	(0,00)
400	TDK Corp.	USD	36.057	(67)	(0,00)
13.598	Teladoc, Inc.	USD	696.898	(46.233)	(0,01)
39.305	Telephone & Data Systems, Inc.	USD	1.004.243	(23.976)	(0,00)
32.800	Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.668.271	(32.597)	(0,01)
410.217	Thomas Cook Group Plc.	USD	628.187	(128.447)	(0,02)
140.000	Tokyo Electric Power Co Holdings, Inc.	USD	667.128	(29.134)	(0,01)
22.700	Tosoh Corp.	USD	399.622	(4.726)	(0,00)
25.200	Toyo Seikan Group Holdings Ltd.	USD	424.355	(29.746)	(0,00)
12.300	Toyota Boshoku Corp.	USD	234.448	(19.443)	(0,00)
59.478	TP ICAP Plc.	USD	331.832	(1.184)	(0,00)
17.876	TPG Telecom Ltd.	USD	75.424	(2.592)	(0,00)
4.918	Trinseo S.A.	USD	358.522	(15.738)	(0,00)
13.986	Triton International Ltd.	USD	498.321	(8.252)	(0,00)
600	Tsuruha Holdings, Inc.	USD	89.534	(1.438)	(0,00)
18.342	Twilio, Inc. "A"	USD	1.000.006	(17.242)	(0,00)
1.250	UBM Plc.	USD	17.181	(685)	(0,00)
1.100	Ulvac, Inc.	USD	49.122	(13.615)	(0,00)
5.381	UMB Financial Corp.	USD	417.888	(6.726)	(0,00)
7.795	Under Armour, Inc. "A"	USD	167.437	(6.284)	(0,00)
27.770	United States Cellular Corp.	USD	993.333	(44.710)	(0,01)
9.220	United Technologies Corp.	USD	1.155.911	(7.560)	(0,00)
459	UnitedHealth Group, Inc.	USD	111.739	(2.368)	(0,00)
8.400	Universal Entertainment Corp.	USD	436.665	(27.339)	(0,00)
45.976	Valmet OYJ	USD	848.532	(24.047)	(0,00)
10.720	Veeva Systems, Inc. "A"	USD	830.800	(2.251)	(0,00)
37.674	Vesuvius Plc.	USD	315.504	(5.137)	(0,00)
18.168	ViaSat, Inc.	USD	1.164.750	(7.812)	(0,00)
22.092	Vonage Holdings Corp.	USD	251.517	(1.435)	(0,00)
23.824	Voya Financial, Inc.	USD	1.235.036	(21.918)	(0,00)
12.698	Wabtec Corp.	USD	1.242.118	(60.443)	(0,01)
11.076	Wayfair, Inc. "A"	USD	1.053.660	(115.412)	(0,02)
247.365	Weatherford International Plc.	USD	847.225	(30.921)	(0,01)
16.086	WESCO International, Inc.	USD	955.508	(16.890)	(0,00)
601	West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	56.476	(2.338)	(0,00)
89.000	Whitecap Resources, Inc.	USD	651.320	(12.504)	(0,00)
25.169	WiseTech Global Ltd.	USD	280.263	(17.933)	(0,00)
39.924	Wright Medical Group NV	USD	1.002.492	(51.902)	(0,01)
18.647	Wuliangye Yibin Co., Ltd. "A"	USD	230.080	(2.151)	(0,00)
70.000	Xinyi Glass Holdings Ltd.	HKD	96.143	(4.816)	(0,00)
80.000	Yageo Corp.	USD	2.539.259	(68.282)	(0,01)
17.000	Yamaguchi Financial Group Inc.	USD	205.733	(12.226)	(0,00)
9.400	Yamato Holdings Co., Ltd.	USD	270.663	(8.674)	(0,00)
8.200	Zeon Corp.	USD	104.451	(532)	(0,00)
UNREALISierter VERLUST AUS DIFFERENZKONTRAKTEN				(10.110.703)	(1,41)
DIFFERENZKONTRAKTE INSGESAMT					
(Kosten USD 442.856.455)				(850.254)	(0,12)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Swap-Kontrakte – 0,08%

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
1.141.000	Fest 1,318%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	30/08/2067	76.060	0,01
1.326.329	Fest 1,341%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	14/12/2067	63.723	0,01
27.096.668	Fest 7,555%	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	MXN	19/04/2021	18.291	0,00
570.000.000	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	Fest 0,035%	SEK	19/10/2019	128.431	0,02
758.100.000	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	Fest 0,050%	SEK	19/10/2019	96.429	0,01
15.900.000	Fest 2,048%	Variabel (USD 2-Monats-USCPI)	USD	18/10/2020	146.762	0,02
4.900.000	Fest 1,923%	Variabel (USD 2-Monats-USCPI)	USD	21/08/2022	67.801	0,01
10.000.000	Fest 1,923%	Variabel (USD 2-Monats-USCPI)	USD	21/08/2022	190.100	0,03

UNREALISierter GEWINN AUS ZINSSWAPS **787.597** **0,11**

Credit-Default-Swaps						
1.799.000	Fest 1,000%	Variabel (Internationale türkische Staatsanleihe)	USD	20/06/2022	36.936	0,01
889.000	Fest 1,000%	Variabel (Internationale türkische Staatsanleihe)	USD	20/12/2022	52.045	0,01
1.098.000	Fest 1,000%	Variabel (Internationale südafrikanische Staatsanleihe)	USD	20/12/2022	24.746	0,00
1.349.000	Fest 1,000%	Variabel (USD 3-monatige internationale mexikanische Staatsanleihe)	USD	20/06/2023	18.833	0,00

UNREALISierter GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS **132.560** **0,02**

Total-Return-Swaps						
399.504	Variabel (Electrolux AB – Serie B)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2030	12.981	0,00
264.703	Variabel (Industrial Select Sector Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2030	3.172	0,00
2.682.054	Variabel (Russel 1000 Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2030	8.973	0,00
5.133.644	Fest 0,000%	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2030	22.678	0,01

UNREALISierter GEWINN AUS TOTAL-RETURN-SWAPS **47.804** **0,01**

UNREALISierter GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT **967.961** **0,14**

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
9.195.370	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 8,090%	BRL	04/01/2021	(37.714)	(0,01)
3.157.455	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	Fest 10,355%	BRL	02/01/2025	(34.590)	(0,00)
144.400.000	Fest 0,603%	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	SEK	19/10/2022	(144.741)	(0,02)

UNREALISierter VERLUST AUS ZINSSWAPS **(217.045)** **(0,03)**

Credit-Default-Swaps						
415.000	Fest 1,000%	Variabel (Macy's Retail Holdings, Inc.)	USD	20/06/2021	(20.689)	(0,00)
170.000	Fest 1,000%	Variabel (CDX.NA.IG.23-V1 Index)	USD	20/06/2021	(7.521)	(0,00)
330.000	Fest 1,000%	Variabel (Nordstrom, Inc.)	USD	20/06/2021	(8.134)	(0,00)
150.000	Fest 1,000%	Variabel (CDX.NA.IG.23-V1 Index)	USD	20/12/2021	(5.247)	(0,00)
350.000	Fest 1,000%	Variabel (Macy's Retail Holdings, Inc.)	USD	20/12/2021	(10.912)	(0,00)
245.000	Fest 1,000%	Variabel (Nordstrom, Inc.)	USD	20/12/2021	(4.542)	(0,00)
475.000	Fest 1,000%	Variabel (USD 3-Monats-Nordstrom, Inc.)	USD	20/12/2021	(986)	(0,00)
1.706.000	Fest 1,000%	Variabel (Südafrikanische Staatsanleihe)	USD	20/06/2022	(23.428)	(0,01)
1.686.049	Fest 1,000%	Variabel (USD 3-monatige Internationale koreanische Anleihe)	USD	20/12/2022	(46.870)	(0,01)

UNREALISierter VERLUST AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS **(128.329)** **(0,02)**

Total-Return-Swaps						
5.576.155	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (Becton Dickinson and Co.)	USD	31/12/2030	(25.459)	(0,01)
662.342	Variabel (Eli Lilly & Co.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2030	(13.293)	(0,00)
824.523	Variabel (Wal-Mart Stores, Inc.)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2030	(6.170)	(0,00)
23.700.047	Fest 0,300%	Variabel (Novus Barclays Public Ownership HF Conviction All-US 100% Hedged Index)	USD	11/05/2019	(480)	(0,00)
1.212.046	Variabel (Accenture Plc. "A")	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2030	(6.154)	(0,00)
2.426.124	Variabel (USD Markit iBoxx USD Liquid High Yield Index)	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	20/06/2018	(13.555)	(0,00)
2.426.124	Variabel (USD Markit iBoxx USD Liquid High Yield Index)	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	20/06/2018	(13.555)	(0,00)
4.106.880	Variabel (Markit iBoxx USD Liquid High Yield Index)	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	20/06/2018	(15.216)	(0,00)

Die beigegeführten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
Total-Return-Swaps – (Fortsetzung)						
2.285.430	Variabel (AMEX Select Sector SPIDER – Technology Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2030	(6.371)	(0,00)
1.278.010	Fest 0,000%	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	31/12/2030	(287)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					(100.540)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					(445.914)	(0,06)
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 984.281.343)					506.941.678	70,65
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					210.596.278	29,35
EIGENKAPITAL					717.537.956	100,00
ANLAGEN INSGESAMT					Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 540.536.141)					537.792.177	74,95
Unrealisierter Gewinn aus anteilklassenspezifischen Terminkontrakten					2.465.102	0,34
Unrealisierter Verlust aus anteilklassenspezifischen Terminkontrakten					(1.738.557)	(0,24)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					65.806.674	9,17
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					(97.796.292)	(13,63)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten USD 2.903.665)					2.592.848	0,36
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten USD (2.014.918))					(1.852.067)	(0,26)
Unrealisierter Gewinn aus Differenzkontrakten					9.260.449	1,29
Unrealisierter Verlust aus Differenzkontrakten					(10.110.703)	(1,41)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten					967.961	0,14
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten					(445.914)	(0,06)
Andere Aktiva und Passiva					210.596.278	29,35
Eigenkapital					717.537.956	100,00

Die für Industrieobligationen, Staatsanleihen, Kommunalanleihen, behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen und Bankkredite veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 31. Mai 2018.

Barclays Capital, Inc., Credit Suisse Securities LLC, Deutsche Bank AG New York und Morgan Stanley Co., Inc. waren als Futures Commission Merchant tätig.

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

Der Kontrahent für Differenzkontrakte war Morgan Stanley.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Barclays Bank, JP Morgan Chase Bank und Morgan Stanley and Co. International.

Die Kontrahenten für Options-Kontrakte waren Deutsche Bank AG und Morgan Stanley and Co. International.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 31. Mai 2018 beträgt 6,52% des NIW.

- (a) Die Zinssätze repräsentieren entweder den genannten Kuponsatz, die abgezinste Jahresrendite am Tag des Erwerbs von Abzinsungspapieren oder, für zinsvariable Wertpapiere, den aktuell gültigen Satz, der auf den Zinssatzindizes basiert.
- (b) Die Fälligkeitstermine repräsentieren entweder den auf den Wertpapieren genannten Termin, den nächsten Termin zur Neufestsetzung des Zinssatzes für zinsvariable Wertpapiere oder den Termin der vorzeitigen Rückerstattung für diese Art von Wertpapieren.
- (c) Diese Wertpapiere werden zum ersten angeführten Satz ausgegeben, der sich zu einem festgesetzten Zeitpunkt in der Zukunft auf den zweiten Satz erhöht.
- (d) Wertpapierbestände werden in USD gehandelt/gehalten (ADR: American Depositary Receipt/GDR: Global Depositary Receipt).
- (e) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.
- (f) Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds II.
- (g) Die Rendite für diesen Fonds zum 31. Mai 2018 betrug 2,293%.
- (h) Die variablen und veränderlichen Kuponsätze sind jene, die zum 31. Mai 2018 notiert waren.
- (i) Die Bewertung dieses Wertpapiers wird von der Bewertungsstelle festgelegt. Siehe Anmerkung 4.
- (j) Diese Position wurde zum 31. Mai 2018 von einer Zweckgesellschaft gehalten.

Die beigegeführten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Balanced Allocation Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Staatsanleihen – 5,39%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
500.000	US-Schatzwechsel	USD	1,877%	09/08/2018	498.233	0,67
200.000	US-Schatzwechsel	USD	1,877%	16/08/2018	199.221	0,27
400.000	US-Schatzwechsel	USD	1,900%	30/08/2018	398.118	0,54
700.000	US-Schatzwechsel	USD	2,025%	08/11/2018	693.840	0,94
200.000	Variable verzinsliche US-Schatzanweisungen ^(c)	USD	2,074%	31/10/2018	200.208	0,27
100.000	Variable verzinsliche US-Schatzanweisungen ^(c)	USD	2,044%	31/01/2019	100.137	0,13
300.000	Variable verzinsliche US-Schatzanweisungen ^(c)	USD	1,974%	30/04/2019	300.347	0,41
1.200.000	Variable verzinsliche US-Schatzanweisungen ^(c)	USD	1,964%	31/07/2019	1.201.421	1,62
400.000	Variable verzinsliche US-Schatzanweisungen ^(c)	USD	1,952%	31/10/2019	400.332	0,54
					3.991.857	5,39
STAATSANLEIHEN INSGESAMT						
(Kosten USD 3.991.435)					3.991.857	5,39
Investmentfonds – 75,60%						
Irland						
12.573.860	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^{(d)(e)}				12.573.860	16,99
283.530	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF				2.911.853	3,93
28.563	iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF				838.324	1,13
13.995	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF				2.064.682	2,79
39.407	iShares Core S&P 500 UCITS ETF				10.367.588	14,00
43.212	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF				1.104.067	1,49
157.735	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF				1.061.951	1,43
42.274	iShares Global Infrastructure UCITS ETF USD				1.086.653	1,47
148.760	iShares MSCI Europe ex-UK UCITS ETF				5.520.096	7,46
37.513	iShares USD Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF				4.900.698	6,62
46.400	iShares USD Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF (in Großbritannien gehandelt)				5.681.216	7,67
220	iShares USD Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF (in der Schweiz gehandelt)				26.919	0,04
8.153	iShares USD Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF				1.536.351	2,08
12.695	Source Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF				711.174	0,96
					50.385.432	68,06
Luxemburg						
72.526	Goldman Sachs Funds – Global High Yield Portfolio (thesaurierende Anteilklasse IO) ^(d)				853.628	1,15
577.521	Goldman Sachs Funds – Global High Yield Portfolio (ausschüttende Anteilklasse IO) ^(d)				4.729.900	6,39
					5.583.528	7,54
INVESTMENTFONDS INSGESAMT						
(Kosten USD 51.861.369)					55.968.960	75,60
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT						
(Kosten USD 55.852.804)					59.960.817	80,99
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Staatsanleihen – 14,62%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
100.000	Federal Farm Credit Banks ^(c)	USD	1,989%	05/07/2019	100.048	0,13
100.000	Federal Farm Credit Banks ^(c)	USD	1,979%	18/10/2019	100.062	0,14
200.000	Federal Farm Credit Banks ^(c)	USD	1,954%	18/10/2019	200.026	0,27
2.000.000	Federal Home Loan Banks ^(c)	USD	1,833%	27/07/2018	1.999.970	2,70
400.000	Federal Home Loan Banks ^(c)	USD	1,868%	19/03/2019	400.078	0,54
150.000	Federal Home Loan Banks ^(c)	USD	1,840%	18/04/2019	150.008	0,20
100.000	Federal Home Loan Banks ^(c)	USD	1,840%	18/04/2019	100.005	0,14
500.000	US-Schatzwechsel	USD	1,530%	07/06/2018	499.875	0,68
200.000	US-Schatzwechsel	USD	1,759%	05/07/2018	199.671	0,27
100.000	US-Schatzwechsel	USD	1,807%	26/07/2018	99.728	0,13
600.000	US-Schatzwechsel	USD	1,916%	06/09/2018	596.928	0,81
1.000.000	US-Schatzwechsel	USD	1,926%	20/09/2018	994.157	1,34
1.700.000	US-Schatzwechsel	USD	2,037%	15/11/2018	1.684.336	2,28
500.000	US-Schatzwechsel	USD	2,079%	29/11/2018	494.900	0,67
3.200.000	Variable verzinsliche US-Schatzanweisungen ^(c)	USD	2,078%	31/07/2018	3.201.222	4,32
					10.821.014	14,62
STAATSANLEIHEN INSGESAMT						
(Kosten USD 10.820.267)					10.821.014	14,62
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT						
(Kosten USD 10.820.267)					10.821.014	14,62

Die beigegeführten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Balanced Allocation Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Andere übertragbare Wertpapiere						
Staatsanleihen – 1,35%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
500.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,937%	22/08/2018	497.813	0,67
100.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,953%	06/09/2018	99.472	0,14
200.000	Federal Home Loan Banks ^(c)	USD	1,748%	06/06/2018	199.999	0,27
200.000	Federal Home Loan Banks ^(c)	USD	1,748%	06/06/2018	199.999	0,27
					997.283	1,35

STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 997.290)	997.283	1,35
---------------------------------------------------------	----------------	-------------

ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD 997.290)	997.283	1,35
--------------------------------------------------------------------------	----------------	-------------

MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 67.670.361)	71.779.114	96,96
-------------------------------------------------------------------------------	-------------------	--------------

Terminkontrakte – 0,35%

Anzahl der Termin- kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
JPY					
18	TOPIX Index Futures 07/06/2018	lang	2.894.235	103.040	0,14
USD					
34	Mini-Russell 2000 Index Futures 15/06/2018	lang	2.801.430	97.003	0,13
50	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 19/09/2018	lang	6.017.969	90.633	0,12
40	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 28/09/2018	lang	8.488.125	32.516	0,04
32	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 28/09/2018	lang	3.642.500	33.750	0,05
			20.950.024	253.902	0,34

UNREALISierter GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN	356.942	0,48
---------------------------------------------------	----------------	-------------

Anzahl der Termin- kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR					
4	IBEX 35 Index Futures 15/06/2018	lang	441.452	(33.521)	(0,04)
USD					
30	E-Mini S&P 500 Index Futures 15/06/2018	lang	4.075.500	(51.132)	(0,07)
1	MSCI EAFE Index Futures 15/06/2018	lang	99.385	(2.193)	(0,00)
			4.174.885	(53.325)	(0,07)
ZAR					
5	FTSE/JSE Top 40 Index Futures 21/06/2018	lang	198.087	(11.536)	(0,02)

UNREALISierter VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN	(98.382)	(0,13)
----------------------------------------------------	-----------------	---------------

Devisentermingeschäfte – 0,53%

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits- termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	787.377	AUD	1.010.000	20/06/2018	22.234	0,03
USD	941.004	CHF	880.000	20/06/2018	47.011	0,06
USD	209.552	DKK	1.250.000	20/06/2018	13.648	0,02
USD	4.675.590	EUR	3.750.000	20/06/2018	301.099	0,41
USD	2.048.277	GBP	1.470.000	20/06/2018	92.705	0,13
USD	381.458	HKD	2.980.000	20/06/2018	1.594	0,00
USD	34.903	ILS	120.000	20/06/2018	1.253	0,00
USD	3.920.151	JPY	414.000.000	20/06/2018	100.257	0,14
USD	77.010	NOK	600.000	20/06/2018	3.693	0,00
USD	35.708	NZD	50.000	20/06/2018	664	0,00
USD	861.595	SEK	7.200.000	20/06/2018	44.304	0,06
USD	144.682	SGD	190.000	20/06/2018	2.790	0,00

UNREALISierter GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN	631.252	0,85
----------------------------------------------------------	----------------	-------------

Die beigegeführten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Balanced Allocation Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
AUD	140.000	USD	107.391	20/06/2018	(1.331)	(0,00)
CAD	190.000	USD	147.761	20/06/2018	(1.014)	(0,00)
CHF	150.000	USD	155.300	20/06/2018	(2.915)	(0,00)
DKK	200.000	USD	32.768	20/06/2018	(1.423)	(0,00)
EUR	960.000	USD	1.177.159	20/06/2018	(57.290)	(0,08)
GBP	375.000	USD	522.038	20/06/2018	(23.167)	(0,03)
HKD	390.000	USD	49.775	20/06/2018	(61)	(0,00)
ILS	40.000	USD	11.425	20/06/2018	(208)	(0,00)
JPY	399.000.000	USD	3.777.509	20/06/2018	(96.017)	(0,13)
NOK	50.000	USD	6.250	20/06/2018	(140)	(0,00)
NZD	20.000	USD	14.258	20/06/2018	(240)	(0,00)
SEK	5.025.000	USD	612.011	20/06/2018	(41.610)	(0,06)
SGD	10.000	USD	7.555	20/06/2018	(87)	(0,00)
USD	1.049.908	CAD	1.360.000	20/06/2018	(488)	(0,00)
ZAR	3.060.000	USD	253.666	20/06/2018	(11.946)	(0,02)
UNREALISierter VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(237.937)	(0,32)

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,79%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	98.445	EUR	80.000	20/06/2018	5.122	0,01
USD	1.511.901	GBP	1.084.000	20/06/2018	69.833	0,09
UNREALISierter GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					74.955	0,10

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	811.000	USD	1.011.170	20/06/2018	(65.113)	(0,09)
GBP	9.669.250	USD	13.457.442	20/06/2018	(594.233)	(0,80)
UNREALISierter VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(659.346)	(0,89)

Optionen – 0,01%

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers			Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen						
USD						
111	Call SPS International Ltd.	Verfalltag 28/09/2018	Ausübungspreis 1.581,63	(7.430)	6.999	0,01
70.000	Put USD / Call RUB	Verfalltag 02/08/2018	Ausübungspreis 63,45	490	2.076	0,00
				(6.940)	9.075	0,01
EUR						
58.000	Put EUR / Call RUB	Verfalltag 02/08/2018	Ausübungspreis 76,00	1.788	3.147	0,01
				1.788	3.147	0,01
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD 17.374)					12.222	0,02
Verkaufte Optionen						
USD						
(111)	Put SPS International Ltd.	Verfalltag 28/09/2018	Ausübungspreis 1.581,63	1.621	(10.193)	(0,01)
				1.621	(10.193)	(0,01)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD (11.814))					(10.193)	(0,01)
OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD 5.560)					2.029	0,01

Die beigegebenen Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Balanced Allocation Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Swap-Kontrakte – (0,02%)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Total-Return-Swaps						
289.452	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (S&P 500 Total Return Index)	USD	03/07/2018	9.523	0,01
UNREALISierter GEWINN AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					9.523	0,01
UNREALISierter GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					9.523	0,01
Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
770.000	Fest 1,302%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	24/01/2022	(3.073)	(0,00)
696.000	Fest 1,418%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	19/03/2022	(5.133)	(0,01)
UNREALISierter VERLUST AUS ZINSSWAPS					(8.206)	(0,01)
Total-Return-Swaps						
106.866	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (S&P 500 Total Return Index)	USD	05/07/2018	(90)	(0,00)
272.508	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (S&P 500 Total Return Index)	USD	03/07/2018	(227)	(0,00)
689.962	Variabel (JPGSVENK Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/07/2018	(9.546)	(0,02)
UNREALISierter VERLUST AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					(9.863)	(0,02)
UNREALISierter VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					(18.069)	(0,03)
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 67.675.921)					71.840.081	97,04
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					2.189.049	2,96
EIGENKAPITAL					74.029.130	100,00

	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
ANLAGEN INSGESAMT		
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 67.670.361)	71.779.114	96,96
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	356.942	0,48
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(98.382)	(0,13)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	631.252	0,85
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(237.937)	(0,32)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	74.955	0,10
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(659.346)	(0,89)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten USD 17.374)	12.222	0,02
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten USD (11.814))	(10.193)	(0,01)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	9.523	0,01
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(18.069)	(0,03)
Andere Aktiva und Passiva	2.189.049	2,96
Eigenkapital	74.029.130	100,00

Die für Staatsanleihen veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 31. Mai 2018.

Credit Suisse Securities war als Futures Commission Merchant tätig.

Der Kontrahent für Devisentermingeschäfte war Morgan Stanley Capital Services, Inc.

Die Kontrahenten für Options-Kontrakte waren BNP Paribas S.A., Citibank NA und Morgan Stanley and Co. International.

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

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 31. Mai 2018 beträgt 0,96% des NIW.

- (a) Die Zinssätze repräsentieren entweder den genannten Kuponsatz, die abgezinste Jahresrendite am Tag des Erwerbs von Abzinsungspapieren oder, für zinsvariable Wertpapiere, den aktuell gültigen Satz, der auf den Zinssatzindizes basiert.
- (b) Die Fälligkeitstermine repräsentieren entweder den auf den Wertpapieren genannten Termin, den nächsten Termin zur Neufestsatzung des Zinssatzes für zinsvariable Wertpapiere oder den Termin der vorzeitigen Rückerstattung für diese Art von Wertpapieren.
- (c) Die variablen und veränderlichen Kuponsätze sind jene, die zum 31. Mai 2018 notiert waren.
- (d) Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds II.
- (e) Die Rendite für diesen Fonds zum 31. Mai 2018 betrug 2,293%.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Industrieobligationen – 1,59%						
Bermuda						
470.000	Weatherford International Ltd.	USD	7,750%	15/06/2021	477.050	0,03
470.000	Weatherford International Ltd.	USD	6,500%	01/08/2036	372.475	0,02
270.000	Weatherford International Ltd.	USD	7,000%	15/03/2038	218.025	0,02
					1.067.550	0,07
Kanada						
278.000	Precision Drilling Corp.	USD	6,500%	15/12/2021	284.255	0,02
Cayman-Inseln						
910.000	Noble Holding International Ltd.	USD	7,750%	15/01/2024	856.537	0,05
480.000	Transocean, Inc.	USD	7,500%	15/04/2031	445.200	0,03
950.000	Transocean, Inc.	USD	6,800%	15/03/2038	805.125	0,05
					2.106.862	0,13
Großbritannien						
170.000	EnSCO Plc.	USD	4,500%	01/10/2024	141.950	0,01
1.050.000	EnSCO Plc.	USD	7,750%	01/02/2026	1.008.000	0,06
					1.149.950	0,07
Vereinigte Staaten von Amerika						
850.000	AmeriGas Partners LP Via AmeriGas Finance Corp.	USD	5,875%	20/08/2026	830.875	0,05
900.000	Antero Resources Corp.	USD	5,375%	01/11/2021	915.750	0,06
510.000	Antero Resources Corp.	USD	5,125%	01/12/2022	516.375	0,03
54.000	California Resources Corp.	USD	6,000%	15/11/2024	42.660	0,00
400.000	Chesapeake Energy Corp.	USD	5,375%	15/06/2021	398.000	0,03
1.090.000	Chesapeake Energy Corp.	USD	5,750%	15/03/2023	1.035.500	0,06
1.460.000	Continental Resources, Inc.	USD	3,800%	01/06/2024	1.434.450	0,09
800.000	CVR Refining LLC Via Coffeyville Finance, Inc.	USD	6,500%	01/11/2022	818.000	0,05
510.000	Diamond Offshore Drilling, Inc.	USD	7,875%	15/08/2025	527.850	0,03
500.000	Energy Transfer Equity LP	USD	7,500%	15/10/2020	541.875	0,03
440.000	Energy Transfer Equity LP	USD	5,875%	15/01/2024	460.350	0,03
200.000	Energy Transfer Equity LP	USD	5,500%	01/06/2027	203.000	0,01
1.320.000	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp.	USD	6,000%	15/05/2023	1.293.600	0,08
170.000	Jones Energy Holdings LLC					
	Via Jones Energy Finance Corp.	USD	6,750%	01/04/2022	105.400	0,01
1.020.000	Laredo Petroleum, Inc.	USD	6,250%	15/03/2023	1.025.100	0,06
440.000	Matador Resources Co.	USD	6,875%	15/04/2023	462.000	0,03
720.000	Nabors Industries, Inc.	USD	4,625%	15/09/2021	707.400	0,04
340.000	Newfield Exploration Co.	USD	5,625%	01/07/2024	359.550	0,02
340.000	Newfield Exploration Co.	USD	5,375%	01/01/2026	350.625	0,02
1.353.000	Oasis Petroleum, Inc.	USD	6,875%	15/03/2022	1.380.060	0,09
200.000	QEP Resources, Inc.	USD	6,875%	01/03/2021	214.500	0,01
1.400.000	QEP Resources, Inc.	USD	5,625%	01/03/2026	1.347.500	0,08
540.000	Range Resources Corp.	USD	5,000%	15/08/2022	534.600	0,03
410.000	Range Resources Corp.	USD	4,875%	15/05/2025	384.375	0,02
240.000	Rowan Cos., Inc.	USD	4,875%	01/06/2022	226.200	0,02
590.000	Rowan Cos., Inc.	USD	7,375%	15/06/2025	575.250	0,04
20.000	Rowan Cos., Inc.	USD	5,400%	01/12/2042	14.600	0,00
1.050.000	Sanchez Energy Corp.	USD	6,125%	15/01/2023	700.875	0,04
840.000	SM Energy Co.	USD	6,500%	15/11/2021	857.850	0,05
240.000	SM Energy Co.	USD	6,125%	15/11/2022	245.400	0,02
200.000	SM Energy Co.	USD	6,500%	01/01/2023	204.000	0,01
270.000	SM Energy Co.	USD	6,750%	15/09/2026	275.400	0,02
1.200.000	Summit Midstream Holdings LLC					
	Via Summit Midstream Finance Corp.	USD	5,750%	15/04/2025	1.153.500	0,07
170.000	Targa Resources Partners LP					
	Via Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	6,750%	15/03/2024	179.775	0,01
510.000	Whiting Petroleum Corp.	USD	5,750%	15/03/2021	522.750	0,03
208.000	WPX Energy, Inc.	USD	6,000%	15/01/2022	219.180	0,01
150.000	WPX Energy, Inc.	USD	8,250%	01/08/2023	171.750	0,01
200.000	WPX Energy, Inc.	USD	5,250%	15/09/2024	199.000	0,01
					21.434.925	1,30
INDUSTRIE OBLIGATIONEN INSGESAMT						
(Kosten USD 25.404.012)					26.043.542	1,59

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – 9,38%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
6.000.000	US-Schatzwechsel	USD	1,877%	09/08/2018	5.978.797	0,36
1.500.000	US-Schatzwechsel	USD	1,877%	16/08/2018	1.494.154	0,09
13.700.000	US-Schatzwechsel	USD	1,900%	30/08/2018	13.635.524	0,83
23.700.000	US-Schatzwechsel	USD	2,025%	08/11/2018	23.491.440	1,43
10.900.000	Variable verzinsliche US-Schatzanweisungen ^(c)	USD	2,074%	31/10/2018	10.911.338	0,66
4.150.000	Variable verzinsliche US-Schatzanweisungen ^(c)	USD	2,044%	31/01/2019	4.155.671	0,25
6.000.000	Variable verzinsliche US-Schatzanweisungen ^(c)	USD	1,974%	30/04/2019	6.006.948	0,37
69.700.000	Variable verzinsliche US-Schatzanweisungen ^(c)	USD	1,964%	31/07/2019	69.782.558	4,25
16.500.000	Variable verzinsliche US-Schatzanweisungen ^(c)	USD	1,952%	31/10/2019	16.513.700	1,01
200.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	0,625%	30/06/2018	199.829	0,01
1.400.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	0,750%	31/07/2018	1.397.584	0,09
500.000	US-Schatzanweisungen/-Schatzanleihen	USD	1,375%	31/07/2018	499.650	0,03
					154.067.193	9,38
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 154.040.464)					154.067.193	9,38
Investmentfonds – 14,90%						
Irland						
203.662.695	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^{(d)(e)}				203.662.695	12,40
732.176	Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF				41.016.499	2,50
					244.679.194	14,90
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 243.283.969)					244.679.194	14,90
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 422.728.445)					424.789.929	25,87
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Industrieobligationen – 1,32%						
Kanada						
1.020.000	MEG Energy Corp. 144A ^(f)	USD	7,000%	31/03/2024	942.225	0,06
150.000	MEG Energy Corp. 144A ^(f)	USD	6,500%	15/01/2025	150.750	0,01
950.000	Trinidad Drilling Ltd. 144A ^(f)	USD	6,625%	15/02/2025	910.812	0,05
					2.003.787	0,12
Cayman-Inseln						
545.000	Noble Holding International Ltd. 144A ^(f)	USD	7,875%	01/02/2026	555.900	0,03
300.000	Transocean, Inc. 144A ^(f)	USD	9,000%	15/07/2023	322.500	0,02
250.000	Transocean, Inc. 144A ^(f)	USD	7,500%	15/01/2026	253.125	0,02
					1.131.525	0,07
Vereinigte Staaten von Amerika						
740.000	Alta Mesa Holdings LP					
	Via Alta Mesa Finance Services Corp.	USD	7,875%	15/12/2024	782.550	0,05
200.000	Antero Midstream Partners LP					
	Via Antero Midstream Finance Corp.	USD	5,375%	15/09/2024	198.000	0,01
1.010.000	Blue Racer Midstream LLC					
	Via Blue Racer Finance Corp. 144A ^(f)	USD	6,125%	15/11/2022	1.032.725	0,06
570.000	California Resources Corp. 144A ^(f)	USD	8,000%	15/12/2022	507.300	0,03
278.000	Carrizo Oil & Gas, Inc.	USD	7,500%	15/09/2020	280.954	0,02
640.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	USD	7,000%	30/06/2024	704.000	0,04
1.300.000	Cheniere Energy Partners LP 144A ^(f)	USD	5,250%	01/10/2025	1.264.250	0,08
780.000	CNX Midstream Partners LP					
	Via CNX Midstream Finance Corp. 144A ^(f)	USD	6,500%	15/03/2026	766.350	0,05
1.270.000	CrownRock LP Via CrownRock Finance, Inc. 144A ^(f)	USD	5,625%	15/10/2025	1.241.425	0,08
200.000	DCP Midstream Operating LP 144A ^(f)	USD	9,750%	15/03/2019	209.250	0,01
680.000	DCP Midstream Operating LP 144A ^(f)	USD	5,350%	15/03/2020	697.000	0,04
500.000	DCP Midstream Operating LP 144A ^(f)	USD	6,750%	15/09/2037	537.500	0,03
500.000	Denbury Resources, Inc. 144A ^(f)	USD	9,000%	15/05/2021	532.500	0,03
340.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	5,375%	31/05/2025	340.000	0,02
680.000	Diamondback Energy, Inc. 144A ^(f)	USD	5,375%	31/05/2025	676.600	0,04
240.000	Endeavor Energy Resources LP					
	Via EER Finance, Inc. 144A ^(f)	USD	5,750%	30/01/2028	237.000	0,01
285.000	Energy Transfer Equity LP	USD	4,250%	15/03/2023	277.519	0,02
660.000	EP Energy LLC					
	Via Everest Acquisition Finance, Inc. 144A ^(f)	USD	9,375%	01/05/2024	524.700	0,03

Die beigegeführten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
250.000	EP Energy LLC					
	Via Everest Acquisition Finance, Inc. 144A ^(f)	USD	7,750%	15/05/2026	256.250	0,02
1.090.000	Gulfport Energy Corp.	USD	6,000%	15/10/2024	1.038.225	0,06
450.000	Jagged Peak Energy LLC 144A ^(f)	USD	5,875%	01/05/2026	447.750	0,03
75.000	NGPL PipeCo LLC 144A ^(f)	USD	4,375%	15/08/2022	75.000	0,01
160.000	NGPL PipeCo LLC 144A ^(f)	USD	4,875%	15/08/2027	156.000	0,01
1.160.000	Parsley Energy LLC					
	Via Parsley Finance Corp. 144A ^(f)	USD	5,625%	15/10/2027	1.154.200	0,07
780.000	SESI LLC	USD	7,750%	15/09/2024	811.200	0,05
1.490.000	Targa Resources Partners LP					
	Via Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	5,250%	01/05/2023	1.508.625	0,09
510.000	USA Compression Partners LP					
	Via USA Compression Finance Corp. 144A ^(f)	USD	6,875%	01/04/2026	527.850	0,03
450.000	Whiting Petroleum Corp.	USD	1,250%	01/04/2020	431.336	0,03
540.000	Whiting Petroleum Corp. 144A ^(f)	USD	6,625%	15/01/2026	554.850	0,03
800.000	WPX Energy, Inc.	USD	5,750%	01/06/2026	804.000	0,05
					18.574.909	1,13
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT						
(Kosten USD 21.691.282)					21.710.221	1,32
Staatsanleihen – 22,93%						
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.700.000	Federal Farm Credit Banks ^(c)	USD	1,989%	05/07/2019	1.700.812	0,10
15.500.000	Federal Farm Credit Banks ^(c)	USD	1,954%	18/10/2019	15.502.034	0,94
1.700.000	Federal Farm Credit Banks ^(c)	USD	1,979%	18/10/2019	1.701.063	0,10
4.600.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	31/05/2018	4.600.000	0,28
10.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	01/06/2018	10.000.000	0,61
1.400.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	20/06/2018	1.398.699	0,09
2.400.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	22/06/2018	2.397.536	0,15
7.500.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	22/08/2018	7.467.200	0,45
4.400.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	06/09/2018	4.376.763	0,27
17.000.000	Federal Home Loan Banks ^(c)	USD	1,748%	06/06/2018	16.999.909	1,04
17.000.000	Federal Home Loan Banks ^(c)	USD	1,748%	06/06/2018	16.999.909	1,04
37.000.000	Federal Home Loan Banks ^(c)	USD	1,833%	27/07/2018	36.999.452	2,25
27.800.000	Federal Home Loan Banks ^(c)	USD	1,868%	19/03/2019	27.805.398	1,69
10.050.000	Federal Home Loan Banks ^(c)	USD	1,840%	18/04/2019	10.050.505	0,61
2.700.000	Federal Home Loan Banks ^(c)	USD	1,840%	18/04/2019	2.700.136	0,16
20.000.000	US-Schatzwechsel	USD	1,530%	07/06/2018	19.995.017	1,22
2.200.000	US-Schatzwechsel	USD	1,759%	05/07/2018	2.196.380	0,13
100.000	US-Schatzwechsel	USD	1,807%	26/07/2018	99.728	0,01
49.300.000	US-Schatzwechsel	USD	1,882%	23/08/2018	49.089.722	2,99
36.900.000	US-Schatzwechsel	USD	1,916%	06/09/2018	36.711.073	2,24
40.000.000	US-Schatzwechsel	USD	1,926%	20/09/2018	39.766.283	2,42
20.100.000	US-Schatzwechsel	USD	2,037%	15/11/2018	19.914.799	1,21
2.200.000	US-Schatzwechsel	USD	2,079%	29/11/2018	2.177.560	0,13
46.000.000	Variable verzinsliche US-Schatzanweisungen ^(c)	USD	2,078%	31/07/2018	46.017.561	2,80
					376.667.539	22,93
STAATSANLEIHEN INSGESAMT						
(Kosten USD 376.657.535)					376.667.539	22,93
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT						
(Kosten USD 398.348.817)					398.377.760	24,25
Andere übertragbare Wertpapiere						
Industrieobligationen – 0,21%						
Kanada						
240.000	Precision Drilling Corp.	USD	7,750%	15/12/2023	255.000	0,01
Vereinigte Staaten von Amerika						
680.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	USD	5,125%	30/06/2027	673.200	0,04
270.000	Chesapeake Energy Corp.	USD	8,000%	15/01/2025	271.350	0,02
270.000	Chesapeake Energy Corp.	USD	8,000%	15/06/2027	269.325	0,02
700.000	Exterran Energy Solutions LP Via EES Finance Corp.	USD	8,125%	01/05/2025	742.875	0,04
240.000	Gulfport Energy Corp.	USD	6,375%	15/01/2026	230.400	0,01

Die beigegeführten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
847.000	Halcon Resources Corp.	USD	6,750%	15/02/2025	813.120	0,05
270.000	Targa Resources Partners LP					
	Via Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	4,250%	15/11/2023	258.863	0,02
					3.259.133	0,20
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT					3.514.133	0,21
(Kosten USD 3.515.894)						
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT					3.514.133	0,21
(Kosten USD 3.515.894)						
Einlagezertifikate – 37,64%						
Australien						
12.000.000	ANZ National International Limited ^(c)	USD	1,603%	23/08/2018	11.999.653	0,73
8.500.000	Commonwealth Bank of Australia ^(c)	USD	1,838%	28/09/2018	8.499.944	0,52
6.000.000	Westpac Banking Corp. ^(c)	USD	1,733%	13/07/2018	6.001.602	0,36
5.921.000	Westpac Banking Corp. ^(c)	USD	1,784%	20/08/2018	5.923.049	0,36
					32.424.248	1,97
Kanada						
500.000	Bank of Nova Scotia ^(c)	USD	2,735%	18/07/2018	500.547	0,03
10.510.000	Bank of Nova Scotia ^(c)	USD	2,699%	28/02/2019	10.531.009	0,64
6.000.000	Bank of Nova Scotia ^(c)	USD	2,247%	06/03/2019	5.997.289	0,37
12.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	USD	1,700%	10/10/2018	11.975.582	0,73
12.500.000	Toronto-Dominion Bank ^(c)	USD	0,000%	21/12/2018	12.500.363	0,76
					41.504.790	2,53
Cayman-Inseln						
3.000.000	Alpine Securitization Ltd.	USD	2,390%	16/07/2018	3.001.371	0,18
Chile						
10.734.000	Banco del Estado de Chile ^(c)	USD	2,468%	28/09/2018	10.744.970	0,65
5.000.000	Banco del Estado de Chile ^(c)	USD	2,389%	11/10/2018	5.004.825	0,31
2.000.000	Banco del Estado de Chile ^(c)	USD	2,436%	27/12/2018	2.000.000	0,12
					17.749.795	1,08
China						
10.500.000	Bank of China Ltd.	USD	0,000%	23/07/2018	10.467.831	0,64
Frankreich						
10.000.000	BPCE S.A.	USD	0,000%	06/08/2018	9.961.512	0,61
4.000.000	BPCE S.A.	USD	0,000%	31/10/2018	3.958.435	0,24
9.800.000	Crédit Agricole S.A.	USD	1,560%	20/07/2018	9.795.102	0,60
1.200.000	Crédit Agricole S.A.	USD	1,560%	10/09/2018	1.197.573	0,07
4.000.000	Électricité de France S.A.	USD	0,000%	19/06/2018	3.995.237	0,24
12.500.000	Sanofi	USD	0,000%	28/09/2018	12.402.709	0,75
					41.310.568	2,51
Deutschland						
10.000.000	Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank AG	USD	0,000%	29/08/2018	9.945.125	0,61
7.000.000	Landesbank Baden-Württemberg	USD	1,850%	07/11/2018	6.983.470	0,42
					16.928.595	1,03
Irland						
13.000.000	Matchpoint Finance Plc.	USD	0,000%	27/09/2018	12.900.290	0,79
Japan						
2.900.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	USD	0,000%	10/07/2018	2.893.797	0,17
2.100.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	USD	0,000%	11/07/2018	2.095.384	0,13
12.500.000	Mizuho Bank Ltd.	USD	0,000%	14/06/2018	12.501.775	0,76
7.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp. ^(c)	USD	2,248%	21/08/2018	7.002.401	0,43
12.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. ^(c)	USD	2,486%	25/09/2018	12.011.124	0,73
10.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. ^(c)	USD	2,420%	25/10/2018	10.001.320	0,61
					46.505.801	2,83
Kuwait						
6.000.000	National Bank Of Kuwait S.A.K.P	USD	2,450%	05/07/2018	6.002.646	0,36
7.000.000	National Bank Of Kuwait S.A.K.P	USD	2,600%	26/10/2018	7.001.750	0,43
					13.004.396	0,79

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Einlagezertifikate – (Fortsetzung)						
Niederlande						
6.000.000	Cooperative Centrale	USD	1,550%	06/07/2018	5.997.909	0,37
Singapur						
13.000.000	DBS Bank Ltd.	USD	0,000%	23/07/2018	12.960.574	0,79
3.700.000	Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd. ^(c)	USD	1,831%	10/01/2019	3.699.802	0,23
11.000.000	Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd.	USD	0,000%	17/04/2019	10.751.064	0,65
					27.411.440	1,67
Schweden						
6.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB ^(c)	USD	2,136%	30/08/2018	6.001.242	0,36
8.000.000	Svenska Handelsbanken ^(c)	USD	2,189%	15/02/2019	8.002.512	0,49
					14.003.754	0,85
Schweiz						
12.000.000	Credit Suisse AG ^(c)	USD	2,678%	09/04/2019	12.013.476	0,73
6.000.000	UBS AG ^(c)	USD	1,888%	15/06/2018	6.001.128	0,37
12.000.000	UBS AG ^(c)	USD	2,042%	07/01/2019	12.000.660	0,73
					30.015.264	1,83
Vereinigte Arabische Emirate						
3.700.000	First Abu Dhabi Bank PJSC	USD	0,000%	09/08/2018	3.683.654	0,22
Großbritannien						
12.000.000	Barclays Bank Plc. ^(c)	USD	2,579%	22/02/2019	12.006.408	0,73
10.000.000	HSBC Bank Plc. ^(c)	USD	2,570%	10/04/2019	10.005.400	0,61
12.500.000	Santander UK Plc.	USD	0,000%	14/09/2018	12.415.715	0,76
6.250.000	Standard Chartered Bank ^(c)	USD	2,409%	08/11/2018	6.250.106	0,38
					40.677.629	2,48
Vereinigte Staaten von Amerika						
2.500.000	Barton Capital Corp.	USD	0,000%	14/08/2018	2.488.568	0,15
10.000.000	Bayerische Landesbank	USD	1,710%	23/08/2018	9.988.533	0,61
9.000.000	Bedford Row Funding Corp.	USD	0,000%	25/04/2019	8.781.215	0,53
7.700.000	Cafco LLC	USD	0,000%	24/07/2018	7.676.727	0,47
6.000.000	China Construction Bank Corp.	USD	0,000%	22/06/2018	5.992.648	0,36
12.000.000	Ciesco LLC	USD	0,000%	16/10/2018	11.889.968	0,72
2.250.000	Collateralized Commercial Paper Co. LLC	USD	0,000%	05/06/2018	2.249.457	0,14
3.000.000	Collateralized Commercial Paper II ^(c)	USD	1,884%	06/07/2018	3.001.902	0,18
5.400.000	Collateralized Commercial Paper II ^(c)	USD	1,945%	25/10/2018	5.407.349	0,33
8.700.000	CRC Funding LLC	USD	0,000%	27/07/2018	8.671.266	0,53
7.000.000	Ford Motor Credit Co., LLC	USD	0,000%	20/02/2019	6.859.432	0,42
6.500.000	Ford Motor Credit Co., LLC	USD	0,000%	08/04/2019	6.341.928	0,39
6.000.000	Gotham Funding Corp.	USD	0,000%	06/07/2018	5.988.186	0,36
5.500.000	HP, Inc.	USD	0,000%	02/07/2018	5.490.951	0,33
6.000.000	HSBC USA, Inc. ^(c)	USD	1,854%	06/07/2018	6.003.624	0,37
10.300.000	LMA S.A. Via LMA Americas	USD	0,000%	31/10/2018	10.193.846	0,62
12.000.000	Macquarie Bank Ltd. ^(c)	USD	1,948%	29/06/2018	12.004.176	0,73
3.000.000	Marriott International, Inc.	USD	0,000%	16/07/2018	2.990.781	0,18
6.000.000	Natixis S.A.	USD	1,620%	06/07/2018	5.998.540	0,37
10.000.000	NRW. Bank	USD	0,000%	01/06/2018	9.999.511	0,61
8.550.000	Old Line Funding LLC	USD	0,000%	20/09/2018	8.488.926	0,52
6.500.000	Omnicom Group, Inc.	USD	0,000%	29/06/2018	6.487.905	0,39
1.012.000	Potash Corp. of Saskatchewan, Inc.	USD	0,000%	18/06/2018	1.010.861	0,06
10.000.000	QUALCOMM, Inc.	USD	0,000%	14/08/2018	9.955.625	0,61
4.400.000	Sempra Energy Holdings	USD	0,000%	20/06/2018	4.394.471	0,27
5.000.000	Sempra Energy Holdings	USD	0,000%	13/08/2018	4.974.131	0,30
3.000.000	Suncor Energy, Inc.	USD	0,000%	20/08/2018	2.982.868	0,18
9.000.000	Thunder Bay Funding LLC	USD	0,000%	15/08/2018	8.958.789	0,55
7.250.000	Tyco International Holdings SARL	USD	0,000%	09/07/2018	7.231.700	0,44
7.500.000	U.S. Bank ^(c)	USD	1,736%	23/07/2018	7.502.175	0,46
13.000.000	Versailles Cds LLC	USD	0,000%	04/09/2018	12.920.267	0,79
9.750.000	Victory Receivables Corp.	USD	0,000%	16/07/2018	9.725.233	0,59
12.000.000	Victory Receivables Corp.	USD	0,000%	01/08/2018	11.956.270	0,73
7.951.000	Volkswagen Credit, Inc.	USD	0,000%	27/06/2018	7.937.291	0,48
3.000.000	Volkswagen Credit, Inc.	USD	0,000%	13/08/2018	2.984.479	0,18
4.176.000	Volkswagen Credit, Inc.	USD	0,000%	15/08/2018	4.153.757	0,25
11.000.000	Wells Fargo Bank NA ^(c)	USD	2,163%	22/10/2018	11.000.616	0,67
					260.683.972	15,87
EINLAGEZERTIFIKATE INSGESAMT					618.271.307	37,64
(Kosten USD 618.216.096)						

Die beigegeführten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Commercial Papers – 7,33%							
Australien							
12.500.000	National Australia Bank Ltd. ^(c)	USD	0,000%	18/12/2018	12.500.350	0,76	
China							
7.000.000	Industrial and Commercial Bank of China	USD	1,000%	15/06/2018	6.994.502	0,43	
Neuseeland							
10.000.000	Westpac Securities NZ Ltd. ^(c)	USD	1,867%	30/07/2018	10.007.330	0,61	
Schweden							
2.500.000	Svenska Handelsbanken ^(c)	USD	2,180%	25/01/2019	2.500.005	0,15	
Vereinigte Staaten von Amerika							
7.000.000	Atlantic Asset Securitization	USD	0,000%	12/06/2018	6.995.795	0,43	
6.000.000	Barton Capital Corp.	USD	0,000%	11/06/2018	5.996.672	0,37	
3.000.000	Collateralized Commercial Paper Co. LLC ^(c)	USD	1,868%	31/07/2018	3.001.278	0,18	
12.000.000	ING (US) Funding LLC	USD	0,000%	02/07/2018	11.979.360	0,73	
3.000.000	ING (US) Funding LLC	USD	0,000%	09/07/2018	2.993.597	0,18	
11.000.000	J.P. Morgan Securities	USD	1,000%	05/09/2018	10.928.807	0,67	
10.500.000	LMA S.A. Via LMA Americas	USD	0,000%	11/07/2018	10.475.964	0,64	
12.000.000	Macquarie Bank Ltd.	USD	0,000%	07/11/2018	11.867.841	0,72	
3.172.000	Potash Corp. of Saskatchewan, Inc.	USD	0,000%	15/06/2018	3.169.046	0,19	
1.500.000	Schlumberger Holdings Corp.	USD	0,000%	22/06/2018	1.498.073	0,09	
3.500.000	Sheffield Receivable	USD	0,000%	11/06/2018	3.498.022	0,21	
6.000.000	Sheffield Receivable	USD	0,000%	18/06/2018	5.994.342	0,36	
10.000.000	Wells Fargo Bank NA ^(c)	USD	2,246%	30/01/2019	10.002.750	0,61	
					88.401.547	5,38	
COMMERCIAL PAPERS INSGESAMT (Kosten USD 120.448.808)					120.403.734	7,33	
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 1.563.258.060)					1.565.356.863	95,30	
Terminkontrakte – (0,24%)							
Anzahl der Termin- kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
EUR							
7	DAX Index Futures 15/06/2018	lang			2.582.306	68.919	0,01
GBP							
66	FTSE 100 Index Futures 15/06/2018	lang			6.743.217	514.340	0,03
JPY							
54	TOPIX Index Futures 07/06/2018	lang			8.682.704	309.136	0,02
USD							
(900)	MSCI Emerging Markets Index Futures 15/06/2018	kurz			(50.319.000)	4.287.726	0,26
296	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 19/09/2018	lang			35.626.375	536.547	0,03
209	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 28/09/2018	lang			44.350.454	169.859	0,01
138	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 28/09/2018	lang			15.708.281	145.547	0,01
					45.366.110	5.139.679	0,31
UNREALISierter GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN					6.032.074	0,37	
Anzahl der Termin- kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
CHF							
38	Swiss Market Index Futures 15/06/2018	lang			3.293.051	(64.380)	(0,01)
EUR							
18	Amsterdam Index Futures 15/06/2018	lang			2.330.275	(25.377)	(0,00)
62	CAC 40 Index Futures 15/06/2018	lang			3.895.864	(67.182)	(0,00)
4	FTSE MIB Index Futures 15/06/2018	lang			506.374	(13.982)	(0,00)
871	IBEX 35 Index Futures 15/06/2018	lang			96.126.134	(7.299.274)	(0,45)
					102.858.647	(7.405.815)	(0,45)

Die beigegeführten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Terminkontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
6	HKD Hang Seng Index Futures 28/06/2018	lang	1.165.683	(867)	(0,00)
69	SEK OMX Stockholm 30 Index Futures 15/06/2018	lang	1.215.066	(35.844)	(0,00)
45	SGD MSCI Singapore Index Futures 28/06/2018	lang	1.315.328	(28.641)	(0,00)
1.251	ZAR FTSE/JSE Top 40 Index Futures 21/06/2018	lang	49.561.488	(2.523.564)	(0,15)
UNREALISierter VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				(10.059.111)	(0,61)

Devisentermingeschäfte – (0,05%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	163.301.015	EUR	132.460.000	20/06/2018	8.782.333	0,54
USD	3.375.829	GBP	2.385.000	20/06/2018	203.013	0,01
USD	171.858.788	JPY	18.124.000.000	20/06/2018	4.632.304	0,28
USD	107.409.436	SEK	904.050.000	20/06/2018	4.788.345	0,29
UNREALISierter GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					18.405.995	1,12

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	110.320.000	USD	134.900.656	20/06/2018	(6.208.968)	(0,38)
GBP	39.930.000	USD	55.515.078	20/06/2018	(2.395.348)	(0,14)
JPY	731.000.000	USD	7.005.553	20/06/2018	(260.763)	(0,02)
SEK	904.050.000	USD	110.394.657	20/06/2018	(7.773.566)	(0,47)
ZAR	650.290.000	USD	54.026.335	20/06/2018	(2.657.726)	(0,16)
UNREALISierter VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(19.296.371)	(1,17)

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (3,18%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	32.273.220	EUR	25.914.000	20/06/2018	2.043.739	0,12
USD	2.637.098	GBP	1.857.000	20/06/2018	166.691	0,01
UNREALISierter GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					2.210.430	0,13

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
CHF	11.209.000	USD	12.004.040	20/06/2018	(616.801)	(0,04)
EUR	471.175.000	USD	588.794.873	20/06/2018	(39.154.683)	(2,38)
GBP	222.082.000	USD	310.010.309	20/06/2018	(14.569.889)	(0,89)
UNREALISierter VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(54.341.373)	(3,31)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Optionen – 0,11%

				Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers					
Gekaufte Optionen						
USD						
44.426	Call Alrin Infrastructure Index	Verfalltag 28/09/2018	Ausübungspreis 2.305,42	2.303.446	5.376.081	0,33
21.532	Call SPS International Ltd.	Verfalltag 28/09/2018	Ausübungspreis 1.581,63	(1.441.356)	1.357.804	0,08
15.723.000	Put USD / Call RUB	Verfalltag 02/08/2018	Ausübungspreis 63,45	110.092	466.218	0,03
				972.182	7.200.103	0,44
EUR						
13.150.000	Put EUR / Call RUB	Verfalltag 02/08/2018	Ausübungspreis 76,00	405.378	713.379	0,04
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD 6.535.922)					7.913.482	0,48
Verkaufte Optionen						
USD						
(44.426)	Put Alrin Infrastructure Index	Verfalltag 28/09/2018	Ausübungspreis 2.305,42	(2.848.126)	(4.107.914)	(0,25)
(21.532)	Put SPS International Ltd.	Verfalltag 28/09/2018	Ausübungspreis 1.581,63	314.415	(1.977.315)	(0,12)
				(2.533.711)	(6.085.229)	(0,37)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD (3.551.519))					(6.085.229)	(0,37)
OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD 2.984.403)					1.828.253	0,11
Swap-Kontrakte – (0,01%)						
Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Credit-Default-Swaps						
159.370.000	Variabel (USD 3-Monats-CDX.NA.HY.30-V1 Index)	Fest 5,000%	USD	20/06/2023	1.398.654	0,08
UNREALISIERTER GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					1.398.654	0,08
Total-Return-Swaps						
52.700.942	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (USD 1-Monats-S&P 500 Total Return Index)	USD	03/07/2018	1.733.871	0,11
32.888.229	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (USD 1-Monats-S&P 500 Total Return Index)	USD	05/07/2018	837.223	0,05
UNREALISIERTER GEWINN AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					2.571.094	0,16
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					3.969.748	0,24
Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
158.000.000	Fest 1,302%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	24/01/2022	(630.671)	(0,04)
152.000.000	Fest 1,418%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	19/03/2022	(1.120.944)	(0,07)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZINSSWAPS					(1.751.615)	(0,11)

Die beigegeführten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Tactical Tilt Overlay Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
Total-Return-Swaps						
52.866.511	Variabel (USD 1-Monats-S&P 500 Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	03/07/2018	(44.028)	(0,00)
6.699.941	Variabel (USD 1-Monats-S&P 500 Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	03/07/2018	(21.658)	(0,00)
23.430.327	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	Variabel (USD 1-Monats-S&P 500 Total Return Index)	USD	05/07/2018	(19.514)	(0,00)
158.297.348	Variabel (USD 1-Monats-JPGSVENK Index)	Variabel (USD 1-Monats-LIBOR)	USD	05/07/2018	(2.190.243)	(0,14)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TOTAL-RETURN-SWAPS					(2.275.443)	(0,14)
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					(4.027.058)	(0,25)
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 1.566.242.463)					1.510.079.450	91,93
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					132.553.489	8,07
EIGENKAPITAL					1.642.632.939	100,00
ANLAGEN INSGESAMT					Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 1.563.258.060)					1.565.356.863	95,30
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten					6.032.074	0,37
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten					(10.059.111)	(0,61)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften					18.405.995	1,12
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften					(19.296.371)	(1,17)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					2.210.430	0,13
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					(54.341.373)	(3,31)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten USD 6.535.922)					7.913.482	0,48
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten USD (3.551.519))					(6.085.229)	(0,37)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten					3.969.748	0,24
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten					(4.027.058)	(0,25)
Andere Aktiva und Passiva					132.553.489	8,07
Eigenkapital					1.642.632.939	100,00

Die für Industrieobligationen, Staatsanleihen, Einlagezertifikate und Commercial Papers veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 31. Mai 2018.

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

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren BNP Paribas S.A. und Morgan Stanley Capital Services und Inc.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Credit Suisse FOB ICE, Credit Suisse FOB LCH und JP Morgan Chase Bank NA London.

Die Kontrahenten für Options-Kontrakte waren BNP Paribas S.A., Citibank NA, Deutsche Bank AG Frankfurt und Morgan Stanley and Co. International.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 31. Mai 2018 beträgt 0,87% des NIW.

- (a) Die Zinssätze repräsentieren entweder den genannten Kuponsatz, die abgezinste Jahresrendite am Tag des Erwerbs von Abzinsungspapieren oder, für zinsvariable Wertpapiere, den aktuell gültigen Satz, der auf den Zinssatzindizes basiert.
- (b) Die Fälligkeitstermine repräsentieren entweder den auf den Wertpapieren genannten Termin, den nächsten Termin zur Neufestsetzung des Zinssatzes für zinsvariable Wertpapiere oder den Termin der vorzeitigen Rückerstattung für diese Art von Wertpapieren.
- (c) Die variablen und veränderlichen Kuponsätze sind jene, die zum 31. Mai 2018 notiert waren.
- (d) Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds II.
- (e) Die Rendite für diesen Fonds zum 31. Mai 2018 betrug 2,293%.
- (f) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.

Die beigegeführten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Strategic Factor Allocation Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind							
Investmentfonds – 17,05%							
Irland							
209.854.201	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^{(c)(d)}				209.854.201	17,05	
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 209.854.201)					209.854.201	17,05	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 209.854.201)					209.854.201	17,05	
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Staatsanleihen – 68,17%							
Vereinigte Staaten von Amerika							
29.600.000	Federal Farm Credit Banks Bonds ^(e)	USD	1,994%	19/06/2019	29.615.401	2,40	
1.100.000	Federal Farm Credit Banks Bonds ^(e)	USD	1,989%	05/07/2019	1.100.525	0,09	
175.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,653%	06/06/2018	174.956.075	14,21	
125.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,795%	22/06/2018	124.868.000	10,14	
50.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,818%	27/06/2018	49.934.650	4,06	
35.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,799%	11/07/2018	34.927.655	2,84	
50.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,913%	10/08/2018	49.814.300	4,05	
125.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,926%	17/08/2018	124.489.375	10,11	
175.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	1,960%	29/08/2018	174.173.650	14,15	
14.000.000	Federal Home Loan Banks Bonds ^(e)	USD	1,748%	06/06/2018	13.999.926	1,14	
14.000.000	Federal Home Loan Banks Bonds ^(e)	USD	1,748%	06/06/2018	13.999.925	1,14	
22.300.000	Federal Home Loan Banks Bonds ^(e)	USD	1,833%	27/07/2018	22.299.670	1,81	
16.400.000	Federal Home Loan Banks Bonds ^(e)	USD	1,868%	19/03/2019	16.403.184	1,33	
6.750.000	Federal Home Loan Banks Bonds ^(e)	USD	1,840%	18/04/2019	6.750.339	0,55	
1.800.000	Federal Home Loan Banks Bonds ^(e)	USD	1,840%	18/04/2019	1.800.091	0,15	
					839.132.766	68,17	
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 839.145.752)					839.132.766	68,17	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 839.145.752)					839.132.766	68,17	
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 1.048.999.953)					1.048.986.967	85,22	
Terminkontrakte – 1,42%							
Anzahl der Termin- kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD							
3.905	E-Mini S&P 500 Index Futures 15/06/2018		lang		528.248.875	5.322.716	0,43
3.185	US-Schatzanleihen Ultra-Terminkontrakte 19/09/2018		lang		508.007.500	12.126.731	0,99
					1.036.256.375	17.449.447	1,42
UNREALISierter GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN						17.449.447	1,42
Devisentermingeschäfte – (0,11%)							
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits- termin		Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
JPY	1.555.350.000	USD	14.009.301	25/06/2018		327.113	0,02
UNREALISierter GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN						327.113	0,02
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits- termin		Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
CAD	18.350.000	USD	14.274.934	25/06/2018		(119.767)	(0,01)
EUR	11.780.000	USD	13.897.467	25/06/2018		(124.504)	(0,01)
USD	39.804.358	AUD	52.770.000	25/06/2018		(128.927)	(0,01)
USD	40.268.012	CHF	40.110.000	25/06/2018		(607.206)	(0,05)
USD	39.818.768	NZD	57.540.000	25/06/2018		(553.348)	(0,05)
UNREALISierter VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN						(1.533.752)	(0,13)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Strategic Factor Allocation Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,23%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
CHF	4.647.208	USD	4.665.693	25/06/2018	70.175	0,01
UNREALISierter GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					70.175	0,01

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	268.832.945	USD	317.095.915	25/06/2018	(2.781.289)	(0,23)
GBP	15.235.205	USD	20.489.432	25/06/2018	(195.248)	(0,01)
UNREALISierter VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(2.976.537)	(0,24)

Optionen – (0,24%)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers			Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
	USD					
(193.600)	Put S&P 500 INDEX	Verfalltag 15/06/2018	Ausübungspreis 2.540,00	3.345.408	(571.120)	(0,05)
(94.800)	Put S&P 500 INDEX	Verfalltag 15/06/2018	Ausübungspreis 2.585,00	816.296	(426.600)	(0,03)
(93.200)	Put S&P 500 INDEX	Verfalltag 20/07/2018	Ausübungspreis 2.610,00	(190.354)	(1.975.840)	(0,16)
				3.971.350	(2.973.560)	(0,24)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD (6.944.910))					(2.973.560)	(0,24)
OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD (6.944.910))					(2.973.560)	(0,24)
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 1.042.055.043)					1.059.349.853	86,06
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					171.529.426	13,94
EIGENKAPITAL					1.230.879.279	100,00

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 1.048.999.953)	1.048.986.967	85,22
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	17.449.447	1,42
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	327.113	0,03
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(1.533.752)	(0,12)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	70.175	0,01
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(2.976.537)	(0,24)
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten USD (6.944.910))	(2.973.560)	(0,24)
Andere Aktiva und Passiva	171.529.426	13,94
Eigenkapital	1.230.879.279	100,00

Die für Staatsanleihen veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 31. Mai 2018.

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

Der Kontrahent für Devisentermingeschäfte war UBS AG.

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

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 31. Mai 2018 beträgt 1,42% des NIW.

- (a) Die Zinssätze repräsentieren entweder den genannten Kuponsatz, die abgezinste Jahresrendite am Tag des Erwerbs von Abzinsungspapieren oder, für zinsvariable Wertpapiere, den aktuell gültigen Satz, der auf den Zinssatzindizes basiert.
- (b) Die Fälligkeitstermine repräsentieren entweder den auf den Wertpapieren genannten Termin, den nächsten Termin zur Neufestsetzung des Zinssatzes für zinsvariable Wertpapiere oder den Termin der vorzeitigen Rückerstattung für diese Art von Wertpapieren.
- (c) Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds II.
- (d) Die Rendite für diesen Fonds zum 31. Mai 2018 betrug 2,293%.
- (e) Die variablen und veränderlichen Kuponsätze sind jene, die zum 31. Mai 2018 notiert waren.

Die beigegebenen Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Income Multi-Sector Bond Portfolio I

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Industrieobligationen – 53,35%						
Australien						
975.000	Westpac Banking Corp.	USD	2,850%	13/05/2026	781.760	0,13
Britische Jungferninseln						
6.060.000	HKT Capital No 2 Ltd.	USD	3,625%	02/04/2025	5.051.348	0,86
3.415.000	PCCW-HKT Capital No 5 Ltd.	USD	3,750%	08/03/2023	2.913.930	0,49
					7.965.278	1,35
Cayman-Inseln						
2.250.000	China Evergrande Group	USD	8,750%	28/06/2025	1.779.010	0,30
1.850.000	Thames Water Utilities Cayman Finance Ltd.	GBP	5,500%	11/02/2041	2.880.103	0,49
4.300.000	UPCB Finance VII Ltd.	EUR	3,625%	15/06/2029	4.238.876	0,72
					8.897.989	1,51
Kolumbien						
3.750.000	Banco de Bogota S.A.	USD	6,250%	12/05/2026	3.277.434	0,56
Frankreich						
2.100.000	Crown European Holding S.A.	EUR	2,875%	01/02/2026	2.028.306	0,34
2.400.000	Électricité de France S.A. ^(c)	GBP	6,000%	29/12/2049	2.810.242	0,48
2.100.000	Ellis S.A.	EUR	2,875%	15/02/2026	2.092.450	0,35
550.000	Europcar Groupe S.A.	EUR	5,750%	15/06/2022	565.207	0,10
1.500.000	Europcar Groupe S.A.	EUR	4,125%	15/11/2024	1.479.450	0,25
4.200.000	Faurecia S.A.	EUR	2,625%	15/06/2025	4.280.682	0,73
1.098.650	Loxam SAS	EUR	4,875%	23/07/2021	1.123.974	0,19
1.000.000	Loxam SAS	EUR	7,000%	23/07/2022	1.048.530	0,18
1.800.000	Loxam SAS	EUR	6,000%	15/04/2025	1.947.816	0,33
3.150.000	Paprec Holdings S.A.	EUR	4,000%	31/03/2025	3.157.009	0,54
550.000	Rexel S.A.	EUR	2,125%	15/06/2025	525.410	0,09
2.050.000	SPCM S.A.	EUR	2,875%	15/06/2023	2.076.957	0,35
					23.136.033	3,93
Deutschland						
2.800.000	Bayer AG ^(c)	EUR	3,000%	01/07/2075	2.897.440	0,49
2.000.000	Unitymedia GmbH	EUR	3,750%	15/01/2027	2.104.380	0,36
					5.001.820	0,85
Indien						
2.530.000	Reliance Industries Ltd.	USD	4,125%	28/01/2025	2.136.311	0,36
Indonesien						
4.800.000	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk	USD	5,125%	16/05/2024	4.200.079	0,71
Irland						
2.050.000	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc.	EUR	2,750%	15/03/2024	2.062.228	0,35
11.250.000	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC	USD	3,949%	24/04/2023	9.112.297	1,55
					11.174.525	1,90
Italien						
3.000.000	Telecom Italia SpA	EUR	3,000%	30/09/2025	3.094.230	0,52
2.750.000	Telecom Italia SpA	EUR	3,625%	25/05/2026	2.936.959	0,50
1.700.000	UniCredit SpA ^(c)	EUR	9,250%	29/12/2049	1.925.352	0,33
2.300.000	Wind Tre SpA	EUR	2,625%	20/01/2023	2.001.598	0,34
					9.958.139	1,69
Japan						
925.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	USD	3,850%	01/03/2026	797.193	0,14
1.100.000	SoftBank Group Corp.	EUR	3,125%	19/09/2025	1.029.842	0,17
					1.827.035	0,31
Jersey						
1.800.000	CPUK Finance Ltd.	GBP	4,875%	28/08/2025	2.074.947	0,35
1.850.000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	6,450%	10/12/2031	2.944.163	0,50
					5.019.110	0,85

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Income Multi-Sector Bond Portfolio I

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Luxemburg						
5.150.000	Altice Financing S.A. 144A ^(d)	USD	6,625%	15/02/2023	4.386.884	0,74
13.410.000	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	USD	7,288%	16/08/2037	13.221.254	2,25
2.100.000	Intralot Capital Luxembourg S.A.	EUR	5,250%	15/09/2024	1.992.333	0,34
4.100.000	Matterhorn Telecom S.A.	EUR	3,875%	01/05/2022	4.164.780	0,71
1.950.000	Samsonite Finco SARL	EUR	3,500%	15/05/2026	1.784.445	0,30
					25.549.696	4,34
Mauritius						
2.820.000	MTN Mauritius Investment Ltd.	USD	4,755%	11/11/2024	2.274.831	0,39
12.560.000	MTN Mauritius Investment Ltd.	USD	6,500%	13/10/2026	10.968.378	1,86
					13.243.209	2,25
Mexiko						
11.390.000	America Movil SAB de CV	USD	6,125%	30/03/2040	11.551.204	1,96
3.250.000	Cemex SAB de CV	USD	7,750%	16/04/2026	3.017.022	0,51
16.330.000	Grupo Bimbo SAB de CV	USD	3,875%	27/06/2024	13.756.576	2,34
					28.324.802	4,81
Niederlande						
1.000.000	ABN AMRO Bank NV ^(c)	USD	4,400%	27/03/2028	848.994	0,14
500.000	ABN AMRO Bank NV ^(c)	EUR	5,750%	29/12/2049	534.125	0,09
2.000.000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV	EUR	3,750%	15/01/2025	2.077.540	0,35
4.150.000	Constellium NV	EUR	4,250%	15/02/2026	4.140.372	0,70
250.000	Embraer Netherlands Finance BV	USD	5,050%	15/06/2025	216.174	0,04
250.000	Embraer Netherlands Finance BV	USD	5,400%	01/02/2027	220.734	0,04
1.850.000	Enel Finance International NV	GBP	5,750%	14/09/2040	2.700.197	0,46
3.300.000	ING Groep NV ^(c)	USD	4,700%	22/03/2028	2.826.876	0,48
2.050.000	IPD 3 BV	EUR	4,500%	15/07/2022	2.087.003	0,36
4.200.000	LKQ European Holdings BV	EUR	3,625%	01/04/2026	4.168.122	0,71
3.410.000	Lukoil International Finance BV	USD	4,750%	02/11/2026	2.882.763	0,49
12.510.000	Lukoil International Finance BV	USD	4,563%	24/04/2023	10.709.978	1,82
14.150.000	Petrobras Global Finance BV	USD	5,299%	27/01/2025	11.496.463	1,95
1.000.000	Schaeffler Finance BV	EUR	3,500%	15/05/2022	1.011.040	0,17
2.600.000	Schaeffler Finance BV 144A ^(d)	USD	4,750%	15/05/2023	2.249.604	0,38
					48.169.985	8,18
Pakistan						
1.000.000	Second Pakistan International Sukuk Co., Ltd.	USD	6,750%	03/12/2019	870.974	0,15
Spanien						
3.500.000	Banco de Sabadell S.A.	EUR	5,625%	06/05/2026	4.057.725	0,69
1.000.000	Banco Santander S.A.	USD	4,250%	11/04/2027	823.349	0,14
500.000	Banco Santander S.A. ^(c)	EUR	6,250%	11/09/2049	538.535	0,09
					5.419.609	0,92
Schweden						
1.600.000	Intrum AB	EUR	2,750%	15/07/2022	1.576.352	0,27
550.000	Intrum AB	EUR	3,125%	15/07/2024	538.725	0,09
					2.115.077	0,36
Schweiz						
2.350.000	Credit Suisse Group AG 144A ^{(c)(d)}	USD	7,500%	29/12/2049	2.115.233	0,36
3.750.000	UBS Group Funding Switzerland AG ^(c)	EUR	5,750%	29/12/2049	4.096.875	0,70
					6.212.108	1,06
Vereinigte Arabische Emirate						
17.090.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	3,650%	02/11/2029	13.732.584	2,33
Großbritannien						
2.550.000	Annington Funding Plc.	GBP	3,184%	12/07/2029	2.929.457	0,50
2.300.000	Aviva Plc. ^(c)	GBP	5,125%	04/06/2050	2.724.566	0,46
450.000	Barclays Plc.	USD	5,200%	12/05/2026	379.789	0,06
1.650.000	Centrica Plc.	GBP	4,250%	12/09/2044	2.183.593	0,37
950.000	HSBC Holdings Plc.	USD	4,250%	18/08/2025	806.214	0,14
2.800.000	HSBC Holdings Plc. ^(c)	USD	6,250%	31/12/2099	2.412.137	0,41
2.500.000	Liberty Living Finance Plc.	GBP	3,375%	28/11/2029	2.912.676	0,50
975.000	Lloyds Banking Group Plc. ^(c)	USD	3,574%	07/11/2028	775.326	0,13
500.000	Merlin Entertainments Plc.	EUR	2,750%	15/03/2022	516.800	0,09
450.000	Royal Bank of Scotland Group Plc.	USD	4,800%	05/04/2026	393.530	0,07
2.600.000	Segro Plc.	GBP	2,875%	11/10/2037	2.908.398	0,49

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Income Multi-Sector Bond Portfolio I

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Industrieobligationen – (Fortsetzung)						
Großbritannien – (Fortsetzung)						
4.000.000	Synlab Bondco Plc.	EUR	6,250%	01/07/2022	4.135.400	0,70
850.000	Tesco Plc.	GBP	5,000%	24/03/2023	1.081.737	0,18
2.300.000	Tesco Plc.	GBP	6,000%	14/12/2029	3.236.887	0,55
5.450.000	Virgin Media Secured Finance Plc.	GBP	5,000%	15/04/2027	6.140.836	1,04
					33.537.346	5,69
Vereinigte Staaten von Amerika						
450.000	AT&T, Inc.	USD	4,250%	01/03/2027	384.088	0,07
1.000.000	Axalta Coating Systems LLC	EUR	4,250%	15/08/2024	1.052.280	0,18
450.000	Ball Corp.	EUR	4,375%	15/12/2023	505.314	0,09
900.000	Bank of America Corp.	USD	4,200%	26/08/2024	781.411	0,13
950.000	Becton Dickinson and Co.	USD	3,363%	06/06/2024	788.399	0,13
2.100.000	Belden, Inc.	EUR	3,375%	15/07/2027	2.027.004	0,34
2.150.000	Belden, Inc.	EUR	3,875%	15/03/2028	2.076.126	0,35
2.550.000	Clean Harbors, Inc.	USD	5,125%	01/06/2021	2.213.182	0,38
2.050.000	Colfax Corp.	EUR	3,250%	15/05/2025	2.069.352	0,35
650.000	Continental Resources, Inc.	USD	4,500%	15/04/2023	569.668	0,10
700.000	Credit Suisse USA, Inc.	USD	7,125%	15/07/2032	777.602	0,13
450.000	CVS Health Corp.	USD	3,875%	20/07/2025	380.944	0,07
1.850.000	Digital Stout Holding, LLC	GBP	3,300%	19/07/2029	2.133.542	0,36
3.700.000	EPR Properties	USD	4,500%	01/06/2027	3.046.958	0,52
3.150.000	Equinix, Inc.	EUR	2,875%	01/10/2025	3.036.663	0,52
450.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	4,134%	04/08/2025	380.103	0,06
1.200.000	HCA Holdings, Inc.	USD	6,250%	15/02/2021	1.081.406	0,18
950.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,300%	01/04/2026	781.813	0,13
1.250.000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP					
	Via MGP Finance Co-Issuer, Inc.	USD	5,625%	01/05/2024	1.084.893	0,18
1.200.000	MGM Resorts International	USD	6,000%	15/03/2023	1.068.532	0,18
900.000	Morgan Stanley	USD	4,100%	22/05/2023	781.858	0,13
3.600.000	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp.	EUR	3,325%	24/03/2025	3.686.209	0,63
600.000	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp.	USD	5,000%	15/10/2027	485.345	0,08
4.200.000	PVH Corp.	EUR	3,125%	15/12/2027	4.136.580	0,70
2.800.000	Range Resources Corp.	USD	4,875%	15/05/2025	2.252.930	0,38
450.000	Reynolds American, Inc.	USD	4,450%	12/06/2025	391.277	0,07
2.519.680	Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC	USD	5,750%	15/10/2020	2.181.460	0,37
2.550.000	Sprint Corp.	USD	7,875%	15/09/2023	2.281.574	0,39
2.450.000	United Rentals North America, Inc.	USD	5,750%	15/11/2024	2.165.817	0,37
3.650.000	Vantiv LLC Via Vantiv Issuer Corp.	GBP	3,875%	15/11/2025	4.119.021	0,70
900.000	Wells Fargo & Co.	USD	4,100%	03/06/2026	761.579	0,13
1.500.000	Wells Fargo & Co.	GBP	4,625%	02/11/2035	2.059.862	0,35
2.000.000	WMG Acquisition Corp.	EUR	4,125%	01/11/2024	2.093.920	0,36
					53.636.712	9,11
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT						
(Kosten EUR 311.391.458)					314.187.615	53,35
Staatsanleihen – 21,76%						
Argentinien						
3.750.000	Internationale argentinische Staatsanleihe	USD	6,875%	22/04/2021	3.253.070	0,55
4.770.000	Internationale argentinische Staatsanleihe	EUR	5,000%	15/01/2027	4.370.512	0,74
11.036.352	Internationale argentinische Staatsanleihe	EUR	7,820%	31/12/2033	11.563.338	1,96
450.000	Internationale argentinische Staatsanleihe	USD	6,875%	11/01/2048	320.560	0,06
					19.507.480	3,31
Dominikanische Republik						
6.600.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	USD	5,950%	25/01/2027	5.712.488	0,97
750.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	USD	6,850%	27/01/2045	644.718	0,11
750.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	USD	6,500%	15/02/2048	620.212	0,11
					6.977.418	1,19
Guatemala						
500.000	Guatemalteckische Staatsanleihe	USD	5,750%	06/06/2022	447.897	0,08
8.400.000	Guatemalteckische Staatsanleihe	USD	4,500%	03/05/2026	6.982.028	1,18
500.000	Guatemalteckische Staatsanleihe	USD	4,875%	13/02/2028	415.177	0,07
					7.845.102	1,33

Die beigegeführten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Income Multi-Sector Bond Portfolio I

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Indonesien						
3.540.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	EUR	3,750%	14/06/2028	4.000.200	0,68
780.000	Internationale indonesische Staatsanleihe	USD	5,250%	17/01/2042	684.839	0,12
1.830.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	3,750%	01/03/2023	1.545.068	0,26
3.490.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,400%	01/03/2028	2.956.909	0,50
					9.187.016	1,56
Irland						
10.150.000	Irische Staatsanleihe	EUR	1,300%	15/05/2033	9.969.929	1,69
Kenia						
1.420.000	Internationale kenianische Staatsanleihe	USD	6,875%	24/06/2024	1.235.485	0,21
1.160.000	Internationale kenianische Staatsanleihe	USD	7,250%	28/02/2028	1.004.292	0,17
500.000	Internationale kenianische Staatsanleihe	USD	8,250%	28/02/2048	429.130	0,07
					2.668.907	0,45
Kuwait						
6.540.000	Internationale kuwaitische Staatsanleihe	USD	3,500%	20/03/2027	5.457.533	0,93
Mazedonien						
1.480.000	Internationale mazedonische Staatsanleihe	EUR	2,750%	18/01/2025	1.452.183	0,25
Nigeria						
3.110.000	Internationale nigerianische Staatsanleihe	USD	6,500%	28/11/2027	2.636.088	0,45
3.000.000	Internationale nigerianische Staatsanleihe	USD	7,143%	23/02/2030	2.561.040	0,43
750.000	Internationale nigerianische Staatsanleihe	USD	7,696%	23/02/2038	649.217	0,11
					5.846.345	0,99
Pakistan						
1.500.000	Internationale pakistanische Staatsanleihe	USD	6,875%	05/12/2027	1.192.637	0,20
Paraguay						
500.000	Internationale paraguayische Staatsanleihe	USD	4,700%	27/03/2027	430.535	0,07
500.000	Internationale paraguayische Staatsanleihe	USD	5,600%	13/03/2048	434.708	0,08
					865.243	0,15
Katar						
4.200.000	Internationale Staatsanleihe von Katar	USD	3,875%	23/04/2023	3.606.941	0,61
5.550.000	Internationale Staatsanleihe von Katar	USD	5,103%	23/04/2048	4.760.360	0,81
					8.367.301	1,42
Rumänien						
3.770.000	Internationale rumänische Staatsanleihe	EUR	2,500%	08/02/2030	3.645.119	0,62
1.400.000	Internationale rumänische Staatsanleihe	EUR	3,375%	08/02/2038	1.344.875	0,23
					4.989.994	0,85
Südafrika						
1.000.000	Internationale südafrikanische Staatsanleihe	USD	5,875%	30/05/2022	910.828	0,16
3.110.000	Internationale südafrikanische Staatsanleihe	USD	5,875%	16/09/2025	2.785.962	0,47
5.190.000	Internationale südafrikanische Staatsanleihe	USD	4,875%	14/04/2026	4.348.573	0,74
1.380.000	Internationale südafrikanische Staatsanleihe	EUR	3,750%	24/07/2026	1.481.775	0,25
					9.527.138	1,62
Sri Lanka						
3.680.000	Internationale Staatsanleihe von Sri Lanka	USD	5,750%	18/04/2023	3.127.014	0,53
3.120.000	Internationale Staatsanleihe von Sri Lanka	USD	6,850%	03/11/2025	2.695.950	0,46
3.640.000	Internationale Staatsanleihe von Sri Lanka	USD	6,200%	11/05/2027	3.001.287	0,51
					8.824.251	1,50
Türkei						
6.500.000	Internationale türkische Staatsanleihe	USD	5,625%	30/03/2021	5.620.524	0,95
1.370.000	Internationale türkische Staatsanleihe	EUR	4,350%	12/11/2021	1.447.062	0,25
1.500.000	Internationale türkische Staatsanleihe	USD	5,750%	22/03/2024	1.270.491	0,22
4.070.000	Internationale türkische Staatsanleihe	USD	7,375%	05/02/2025	3.676.503	0,62
4.730.000	Internationale türkische Staatsanleihe	USD	4,875%	09/10/2026	3.658.683	0,62
3.750.000	Internationale türkische Staatsanleihe	USD	5,125%	17/02/2028	2.894.613	0,49
					18.567.876	3,15

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Income Multi-Sector Bond Portfolio I

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Staatsanleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Arabische Emirate						
4.090.000	Internationale Staatsanleihe von Abu Dhabi	USD	2,500%	11/10/2022	3.372.062	0,57
3.890.000	Internationale Staatsanleihe von Abu Dhabi	USD	3,125%	11/10/2027	3.123.286	0,53
					6.495.348	1,10
Sambia						
500.000	Internationale sambische Staatsanleihe	USD	8,970%	30/07/2027	401.236	0,07
STAATSANLEIHEN INSGESAMT (Kosten EUR 127.425.963)					128.142.937	21,76
Investmentfonds – 1,42%						
Irland						
9.760.124	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^{(e)(f)}				8.376.715	1,42
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten EUR 8.218.426)					8.376.715	1,42
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten EUR 447.035.847)					450.707.267	76,53
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Industrieobligationen – 19,94%						
Australien						
975.000	Macquarie Group Ltd. 144A ^{(c)(d)}	USD	3,763%	28/11/2028	780.924	0,13
2.650.000	Macquarie Group Ltd. 144A ^{(c)(d)}	USD	4,654%	27/03/2029	2.264.481	0,38
950.000	National Australia Bank Ltd. 144A ^(d)	USD	3,500%	10/01/2027	794.676	0,14
					3.840.081	0,65
Bermuda						
17.000.000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	4,000%	15/08/2026	13.824.407	2,35
Kanada						
2.650.000	1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 144A ^(d)	USD	4,250%	15/05/2024	2.154.981	0,37
Chile						
3.880.000	Inversiones CMPC S.A.	USD	4,375%	15/05/2023	3.321.720	0,57
11.860.000	Inversiones CMPC S.A.	USD	4,750%	15/09/2024	10.204.399	1,73
					13.526.119	2,30
Frankreich						
950.000	BNP Paribas S.A. 144A ^(d)	USD	3,375%	09/01/2025	774.582	0,13
Deutschland						
1.300.000	IHO Verwaltungs GmbH 144A ^(d)	USD	4,750%	15/09/2026	1.062.739	0,18
Italien						
475.000	Intesa Sanpaolo SpA 144A ^(d)	USD	3,875%	14/07/2027	358.218	0,06
Niederlande						
850.000	ING Bank NV 144A ^(d)	USD	5,800%	25/09/2023	782.513	0,13
450.000	Mylan NV	USD	3,950%	15/06/2026	368.902	0,06
7.500.000	Petrobras Global Finance BV	USD	5,999%	27/01/2028	5.976.701	1,02
					7.128.116	1,21
Großbritannien						
900.000	Centrica Plc. 144A ^(d)	USD	4,000%	16/10/2023	775.800	0,13
475.000	Nationwide Building Society 144A ^{(d)(c)}	USD	4,125%	18/10/2032	376.672	0,06
					1.152.472	0,19
Vereinigte Staaten von Amerika						
5.150.000	Acadia Healthcare Co., Inc.	USD	5,625%	15/02/2023	4.486.334	0,76
7.700.000	Altice US Finance I Corp. 144A ^(d)	USD	5,375%	15/07/2023	6.534.248	1,11
4.800.000	Cablevision Systems Corp.	USD	8,000%	15/04/2020	4.346.224	0,74
950.000	Calpine Corp.	USD	5,500%	01/02/2024	740.946	0,12
7.800.000	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A ^(d)	USD	5,375%	01/05/2025	6.535.428	1,11
5.200.000	Cheniere Energy Partners LP 144A ^(d)	USD	5,250%	01/10/2025	4.340.216	0,74
2.550.000	CIT Group, Inc.	USD	5,250%	07/03/2025	2.221.389	0,38
5.050.000	CommScope, Inc. 144A ^(d)	USD	5,500%	15/06/2024	4.366.715	0,74
3.000.000	CVS Health Corp.	USD	4,100%	25/03/2025	2.583.263	0,44
3.800.000	Enterprise Products Operating LLC ^(c)	USD	5,375%	15/02/2078	3.060.086	0,52

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Income Multi-Sector Bond Portfolio I

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kuponsatz ^(a)	Fälligkeitstermin ^(b)	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals	
Industrieobligationen – (Fortsetzung)							
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)							
7.350.000	First Data Corp. 144A ^(d)	USD	7,000%	01/12/2023	6.639.384	1,13	
5.200.000	Lamb Weston Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	4,625%	01/11/2024	4.401.581	0,75	
4.700.000	New York Life Global Funding 144A ^(d)	USD	2,350%	14/07/2026	3.692.206	0,63	
5.250.000	NGPL PipeCo LLC 144A ^(d)	USD	4,875%	15/08/2027	4.393.213	0,74	
5.050.000	Nielsen Finance LLC Via Nielsen Finance Co. 144A ^(d)	USD	5,000%	15/04/2022	4.312.537	0,73	
850.000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	5,750%	15/05/2024	784.295	0,13	
2.450.000	Sirius XM Radio, Inc. 144A ^(d)	USD	6,000%	15/07/2024	2.157.931	0,37	
2.550.000	Targa Resources Partners LP						
	Via Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	5,250%	01/05/2023	2.215.917	0,37	
2.450.000	Universal Health Services, Inc. 144A ^(d)	USD	5,000%	01/06/2026	2.047.538	0,35	
500.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	3,450%	01/06/2026	406.754	0,07	
1.250.000	WR Grace & Co-Conn 144A ^(d)	USD	5,125%	01/10/2021	1.106.350	0,19	
2.600.000	Wyndham Hotels & Resorts, Inc. 144A ^(d)	USD	5,375%	15/04/2026	2.245.420	0,38	
					73.617.975	12,50	
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten EUR 112.983.778)					117.439.690	19,94	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten EUR 112.983.778)					117.439.690	19,94	
Andere übertragbare Wertpapiere							
Industrieobligationen – 0,94%							
Mexiko							
2.750.000	BBVA Bancomer S.A. ^(c)	USD	5,125%	18/01/2033	2.153.694	0,37	
Niederlande							
2.250.000	Greenko Dutch BV	USD	5,250%	24/07/2024	1.817.631	0,31	
Vereinigte Staaten von Amerika							
950.000	Baker Hughes a GE Co. LLC						
	Via Baker Hughes Co-Obligor, Inc.	USD	3,337%	15/12/2027	767.642	0,13	
900.000	Glencore Funding LLC 144A ^(d)	USD	4,625%	29/04/2024	786.438	0,13	
					1.554.080	0,26	
INDUSTRIEOBLIGATIONEN INSGESAMT (Kosten EUR 5.413.544)					5.525.405	0,94	
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten EUR 5.413.544)					5.525.405	0,94	
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten EUR 565.433.169)					573.672.362	97,41	
Terminkontrakte – (0,04%)							
Anzahl der Termin- kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements EUR	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
	USD						
(77)	Long Bond-Terminkontrakte des US-Schatzamtes 19/09/2018	kurz	(9.588.657)		(64.445)	(0,01)	
(413)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 19/09/2018	kurz	(42.662.701)		(86.862)	(0,01)	
(137)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Ultra-Terminkontrakte 19/09/2018	kurz	(15.079.825)		(54.695)	(0,01)	
(186)	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 28/09/2018	kurz	(33.875.295)		(29.932)	(0,01)	
(248)	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 28/09/2018	kurz	(24.228.115)		(15.963)	(0,00)	
(36)	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 19/09/2018	kurz	(4.929.089)		(15.905)	(0,00)	
					(130.363.682)	(267.802)	(0,04)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN					(267.802)	(0,04)	

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Income Multi-Sector Bond Portfolio I

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

Devisentermingeschäfte – (4,80%)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
USD	197.411.903	EUR	159.438.000	15/06/2018	9.861.286	1,67
USD	57.879.385	GBP	41.115.580	15/06/2018	2.742.236	0,47
UNREALISierter GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					12.603.522	2,14

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
EUR	603.484.337	USD	751.329.411	15/06/2018	(40.851.342)	(6,94)
UNREALISierter VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(40.851.342)	(6,94)

Swap-Kontrakte – 0,81%

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
176.740.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIB)	Fest 0,000%	EUR	20/06/2020	252.888	0,04
166.530.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIB)	Fest 0,250%	EUR	20/06/2023	1.790.623	0,30
127.210.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIB)	Fest 1,000%	EUR	20/06/2028	2.459.208	0,42
39.650.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIB)	Fest 1,500%	EUR	20/06/2038	1.042.578	0,18
1.190.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIB)	Fest 1,500%	EUR	20/06/2048	13.608	0,00
12.650.000	Fest 1,750%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	20/06/2020	17.874	0,00
28.690.000	Fest 1,750%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	20/06/2021	60.878	0,01
86.540.000	Fest 2,000%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	20/06/2023	212.319	0,04
93.660.000	Fest 2,000%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	20/06/2025	285.274	0,05
48.510.000	Fest 2,250%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	20/06/2028	145.723	0,02
15.490.000	Fest 2,500%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	20/06/2038	31.739	0,01
1.040.000	Fest 2,500%	Variabel (USD 3-Monats-LIBOR)	USD	20/06/2048	2.134	0,00
UNREALISierter GEWINN AUS ZINSSWAPS					6.314.846	1,07
UNREALISierter GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					6.314.846	1,07

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
26.160.000	Fest 0,000%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIB)	EUR	20/06/2021	(109.229)	(0,02)
49.740.000	Fest 0,500%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIB)	EUR	20/06/2025	(682.426)	(0,12)
8.700.000	Fest 1,250%	Variabel (EUR 6-Monats-EURIB)	EUR	20/06/2033	(61.480)	(0,01)
1.290.000	Fest 1,000%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	20/06/2023	(12.096)	(0,00)
8.410.000	Fest 1,000%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	20/06/2025	(114.517)	(0,02)
3.330.000	Fest 1,250%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	20/06/2028	(50.105)	(0,01)
21.280.000	Fest 1,500%	Variabel (GBP 6-Monats-LIBOR)	GBP	20/06/2033	(490.580)	(0,08)
UNREALISierter VERLUST AUS ZINSSWAPS					(1.520.433)	(0,26)
UNREALISierter VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					(1.520.433)	(0,26)

MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten EUR 565.433.169)	549.951.153	93,38
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA	38.980.068	6,62
EIGENKAPITAL	588.931.221	100,00

Die beigegeführten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II—Income Multi-Sector Bond Portfolio I

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2018

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten EUR 565.433.169)	573.672.362	97,41
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(267.802)	(0,04)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	12.603.522	2,14
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(40.851.342)	(6,94)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	6.314.846	1,07
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(1.520.433)	(0,26)
Andere Aktiva und Passiva	38.980.068	6,62
Eigenkapital	588.931.221	100,00

Die für Industrieobligationen und Staatsanleihen veröffentlichten Sätze sind jene mit Stand vom 31. Mai 2018.

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

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Bank of America NA, Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank NA London, Merrill Lynch International, Morgan Stanley and Co. International Plc., Royal Bank of Canada und State Street Bank London.

Der Kontrahent für Swap-Kontrakte war Credit Suisse FOB LCH.

Das maximale Einzelkontrahentenrisiko zum 31. Mai 2018 beträgt 1,07% des NIW.

- (a) Die Zinssätze repräsentieren entweder den genannten Kuponsatz, die abgezinste Jahresrendite am Tag des Erwerbs von Abzinsungspapieren oder, für zinsvariable Wertpapiere, den aktuell gültigen Satz, der auf den Zinssatzindizes basiert.
- (b) Die Fälligkeitstermine repräsentieren entweder den auf den Wertpapieren genannten Termin, den nächsten Termin zur Neufestsetzung des Zinssatzes für zinsvariable Wertpapiere oder den Termin der vorzeitigen Rückerstattung für diese Art von Wertpapieren.
- (c) Die variablen und veränderlichen Kuponsätze sind jene, die zum 31. Mai 2018 notiert waren.
- (d) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.
- (e) Eine verbundene Partei von Goldman Sachs Funds II.
- (f) Die Rendite für diesen Fonds zum 31. Mai 2018 betrug 2,293%.

Die beigelegten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Goldman Sachs Funds II
Anhang I—Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen und
Gesamtkostensätze
Zum 31. Mai 2018

	Währung	Auflegungsdatum	Verwaltungsgebühr	Aufwandsgrenze	Netto-Gesamtkosten-satz ^(a)
Strategieportfolios der globalen Manager					
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I ^(b)	USD	12. Dezember 2013	0,30%	0,76%	1,25%
Thesaurierende Anteilklasse IO ^(b)	USD	8. Januar 2013	0,00%	0,46%	0,94%
Thesaurierende Anteilklasse P ^(b)	USD	31. Januar 2012	0,55%	1,05%	1,56%
Anteilklasse P ^(b)	USD	31. Januar 2012	0,55%	1,05%	1,55%
Thesaurierende Anteilklasse R ^(b)	USD	13. Dezember 2012	0,00%	0,50%	1,01%
Anteilklasse R ^(b)	USD	13. Dezember 2012	0,00%	0,50%	1,01%
Multi-Manager Europe Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I ^(b)	EUR	12. Dezember 2013	0,30%	0,56%	0,89%
Thesaurierende Anteilklasse P ^(b)	EUR	18. Dezember 2009	0,55%	0,85%	1,20%
Anteilklasse P ^(b)	EUR	18. Dezember 2009	0,55%	0,85%	1,21%
Thesaurierende Anteilklasse R ^(b)	EUR	13. Dezember 2012	0,00%	0,30%	0,67%
Anteilklasse R ^(b)	EUR	13. Dezember 2012	0,00%	0,30%	0,66%
Multi-Manager Global Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I ^(b)	USD	14. November 2012	0,30%	0,56%	0,93%
Thesaurierende Anteilklasse IO ^(b)	USD	16. Januar 2013	0,00%	0,26%	0,64%
Thesaurierende Anteilklasse P ^(b)	EUR	8. Dezember 2008	0,55%	0,85%	1,25%
Thesaurierende Anteilklasse P ^(b)	USD	7. März 2008	0,55%	0,85%	1,25%
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert) ^{(b)(d)}	GBP	20. Dezember 2016	0,55%	0,85%	1,12%
Anteilklasse P ^(b)	USD	7. März 2008	0,55%	0,85%	1,24%
Thesaurierende Anteilklasse R ^(b)	EUR	20. November 2017	0,00%	0,30%	0,70%
Thesaurierende Anteilklasse R ^(b)	USD	13. Dezember 2012	0,00%	0,30%	0,70%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert) ^(b)	EUR	29. September 2017	0,00%	0,30%	0,70%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert) ^(b)	GBP	7. Juli 2017	0,00%	0,30%	0,71%
Anteilklasse R ^(b)	USD	13. Dezember 2012	0,00%	0,30%	0,71%
Multi-Manager US Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I ^(b)	USD	12. Dezember 2013	0,30%	0,56%	0,78%
Thesaurierende Anteilklasse P ^(b)	USD	16. Mai 2008	0,55%	0,85%	1,11%
Anteilklasse P ^(b)	USD	16. Mai 2008	0,55%	0,85%	1,11%
Thesaurierende Anteilklasse R ^(b)	USD	13. Dezember 2012	0,00%	0,30%	0,57%
Anteilklasse R ^(b)	USD	13. Dezember 2012	0,00%	0,30%	0,57%
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I ^(b)	USD	8. Dezember 2016	0,30%	0,56%	1,09%
Thesaurierende Anteilklasse P ^(b)	USD	8. Dezember 2016	0,55%	0,85%	1,40%
Anteilklasse P ^(b)	USD	8. Dezember 2016	0,55%	0,85%	1,39%
Thesaurierende Anteilklasse R ^(b)	USD	8. Dezember 2016	0,00%	0,30%	0,85%
Anteilklasse R ^(b)	USD	8. Dezember 2016	0,00%	0,30%	0,85%
Spezialisierte Portfolios					
Global Event Driven Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	1. Dezember 2016	1,75%	2,15%	2,15%
Basiswährungsklasse	USD	1. Dezember 2016	1,75%	2,15%	2,15%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	1. Dezember 2016	1,75%	2,15%	2,15%
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	1. Dezember 2016	1,75%	2,15%	2,15%
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	1. Dezember 2016	1,75%	2,65%	2,65%
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1. Dezember 2016	1,00%	1,36%	1,36%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	11. Januar 2017	1,00%	1,36%	1,36%
Anteilklasse I	USD	1. Dezember 2016	1,00%	1,36%	1,36%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1. Dezember 2016	1,00%	1,40%	1,40%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1. Dezember 2016	1,00%	1,40%	1,40%
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1. Dezember 2016	1,00%	1,40%	1,40%
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1. Dezember 2016	1,00%	1,40%	1,40%
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio^(c)					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	16. Dezember 2015	2,15%	2,55%	2,39%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	16. Dezember 2015	2,15%	2,55%	2,38%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	2,15%	2,55%	2,39%
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	19. Januar 2016	2,15%	2,55%	2,39%
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	2,15%	2,55%	2,92%
Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)	GBP	16. Dezember 2015	2,15%	2,55%	2,39%
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	27. Januar 2016	2,15%	3,05%	2,88%
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	27. Januar 2016	1,40%	1,76%	1,58%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	30. März 2017	1,40%	1,76%	1,58%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	27. Januar 2016	1,40%	1,76%	1,57%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert) ^(d)	GBP	12. Dezember 2017	1,40%	1,76%	1,57%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	19. Januar 2016	1,40%	1,76%	1,58%
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	16. Dezember 2015	1,90%	2,30%	2,14%
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	1,90%	2,30%	2,12%
Anteilklasse P	USD	16. Dezember 2015	1,90%	2,30%	2,14%
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	1,90%	2,30%	2,19%

Goldman Sachs Funds II

Anhang I—Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze

Zum 31. Mai 2018 (Fortsetzung)

	Währung	Auflegungsdatum	Verwaltungsgebühr	Aufwandsgrenze	Netto-Gesamtkosten-satz ^(a)
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio^(c) (Fortsetzung)	USD				
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	16. Dezember 2015	1,90%	2,30%	2,13%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	15. November 2017	1,40%	1,80%	1,66%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	1,40%	1,80%	1,68%
Anteilklasse R	USD	16. Dezember 2015	1,40%	1,80%	1,66%
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Dezember 2015	1,40%	1,80%	1,63%
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	16. Dezember 2015	1,40%	1,80%	1,65%
Dedizierte Portfolios					
Balanced Allocation Portfolio	USD				
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	3. Dezember 2014	0,75%	1,00%	1,00%
Anteilklasse P	USD	3. Dezember 2014	0,75%	1,00%	1,00%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	16. März 2016	0,25%	0,50%	0,50%
Anteilklasse R	USD	16. März 2016	0,25%	0,50%	0,50%
Anteilklasse R (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	12. September 2017	0,25%	0,50%	0,50%
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	13. Mai 2016	0,25%	0,50%	0,50%
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	30. Dezember 2011	0,75%	0,96%	0,80%
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	15. Dezember 2011	0,00%	0,21%	0,07%
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	31. Oktober 2011	0,75%	1,05%	0,87%
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	15. November 2011	0,75%	1,05%	0,87%
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	31. Oktober 2011	0,75%	1,05%	0,86%
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	31. Oktober 2011	0,75%	1,05%	0,87%
Anteilklasse P	USD	31. Oktober 2011	0,75%	1,05%	0,87%
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	31. Oktober 2011	0,75%	1,05%	0,87%
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	31. Oktober 2011	0,75%	1,05%	0,86%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	17. Dezember 2012	0,25%	0,55%	0,38%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	15. Januar 2013	0,25%	0,55%	0,37%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	15. Januar 2013	0,25%	0,55%	0,38%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	15. Januar 2013	0,25%	0,55%	0,37%
Anteilklasse R	USD	17. Dezember 2012	0,25%	0,55%	0,37%
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	15. Januar 2013	0,25%	0,55%	0,37%
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	15. Januar 2013	0,25%	0,55%	0,37%
Strategic Factor Allocation Portfolio	USD				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	30. September 2016	0,75%	0,96%	0,82%
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	5. Dezember 2016	0,75%	0,96%	0,82%
Anteilklasse I	USD	30. September 2016	0,75%	0,96%	0,82%
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	30. September 2016	0,75%	1,00%	0,89%
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	7. August 2017	0,75%	1,00%	0,89%
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	30. September 2016	0,75%	1,00%	0,86%
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	24. Mai 2017	0,75%	1,00%	0,89%
Anteilklasse P	USD	30. September 2016	0,75%	1,00%	0,88%
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	30. September 2016	0,75%	1,00%	0,89%
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	15. Dezember 2016	0,25%	0,50%	0,39%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	24. Mai 2017	0,25%	0,50%	0,40%
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	30. September 2016	0,25%	0,50%	0,39%
Anteilklasse R	USD	15. November 2017	0,25%	0,50%	0,39%
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	30. September 2016	0,25%	0,50%	0,39%
Rentenportfolio					
Income Multi-Sector Bond Portfolio I^(d)	EUR				
Anteilklasse I (aussch.) (stabil monatl.) ^(d)	EUR	31. Januar 2018	0,34%	0,69%	0,46%

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

$$\text{Netto-Gesamtbetriebsaufwendungen in WE} / \text{Durchschnittliches Portfoliovermögen in WE} \times 100 = \text{Gesamtkostensatz \%}$$

Der Gesamtkostensatz wurde für den Zeitraum vom 1. Dezember 2017 bis 31. Mai 2018 berechnet. Die Gesamtkostensätze werden für Portfolios mit einer Betriebszeit von unter einem Jahr auf Jahresbasis umgelegt.

* WE = Währungseinheit der Bilanzwährung des Portfolios.

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

^(c) Leistungsgebühren sind in der Aufwandsgrenze nicht berücksichtigt.

^(d) Siehe Anhang II.

Die oben angegebenen Kostensätze stellen den Durchschnittswert innerhalb des Berichtszeitraums zum 31. Mai 2018 dar. Die oben angegebenen Aufwandsgrenzen sind die zum Ende des Berichtszeitraums am 31. Mai 2018 geltenden Aufwandsgrenzen.

Goldman Sachs Funds II
Anhang II—Auflegung, Schließung und Zusammenlegung von
Portfolios und Anteilklassen
Zum 31. Mai 2018

Während des Berichtszeitraums wurde das folgende Portfolio aufgelegt:

Portfolios	Währung	Auflegungsdatum
Rentenportfolio Income Multi-Sector Bond Portfolio I	EUR	31. Januar 2018

Während des Geschäftsjahres wurden die folgenden Anteilklassen aufgelegt:

Portfolios	Anteilklassen	Währung der Anteilklasse	Auflegungsdatum
Spezialisierte Portfolios Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	12. Dezember 2017
Rentenportfolio Income Multi-Sector Bond Portfolio I	Anteilklasse I (aussch.) (stabil monatl.)	EUR	31. Januar 2018

Während des Berichtszeitraums wurde die folgende Anteilklasse geschlossen:

Portfolio	Anteilklassen	Währung der Anteilklasse	Schließungsdatum
Strategieportfolio der globalen Manager Multi-Manager Global Equity Portfolio	Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	28. Dezember 2017

Goldman Sachs Funds II

Anhang III—Anteilinhaber-Konzentrationen

Zum 31. Mai 2018

Die folgende Tabelle enthält Einzelheiten zu Anteilinhabern, deren Anteilsbestand zum 31. Mai 2018 mehr als 10 % des Nettovermögens der Portfolios ausmachte:

Portfolios	% des Eigenkapitals	Anleger / Vertriebsstelle
Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio		
Anteilinhaber 1	15,89%	Anleger
Anteilinhaber 2	11,95%	Anleger
Andere Anteilinhaber	72,16%	
Insgesamt	100,00%	
Goldman Sachs Funds II—Multi-Manager Global Equity Portfolio		
Anteilinhaber 1	10,41%	Anleger
Andere Anteilinhaber	89,59%	
Insgesamt	100,00%	
Goldman Sachs Funds II—Global Event Driven Portfolio		
Anteilinhaber 1 ^{1,2}	96,59%	Anleger
Andere Anteilinhaber	3,41%	
Insgesamt	100,00%	
Goldman Sachs Funds II—Global Multi-Manager Alternatives Portfolio		
Anteilinhaber 1 ¹	12,49%	Vertriebsstelle
Anteilinhaber 2 ¹	11,98%	Vertriebsstelle
Andere Anteilinhaber	75,53%	
Insgesamt	100,00%	
Goldman Sachs Funds II—Balanced Allocation Portfolio		
Anteilinhaber 1	15,07%	Vertriebsstelle
Andere Anteilinhaber	84,93%	
Insgesamt	100,00%	
Goldman Sachs Funds II—Strategic Factor Allocation Portfolio		
Anteilinhaber 1 ¹	14,03%	Vertriebsstelle
Andere Anteilinhaber	85,97%	
Insgesamt	100,00%	
Goldman Sachs Funds II—Income Multi-Sector Bond Portfolio I		
Anteilinhaber 1	66,67%	Anleger
Anteilinhaber 2	26,67%	Anleger
Andere Anteilinhaber	6,66%	
Insgesamt	100,00%	

Zum 31. Mai 2018 gab es beim Multi-Manager Europe Equity Portfolio, Multi-Manager US Equity Portfolio, Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio und Tactical Tilt Overlay Portfolio keine Anteilinhaber, deren Anteilsbestand mehr als 10 % des Nettovermögens des Portfolios ausmachte.

¹ Ein mit Goldman Sachs Funds II verbundenes Unternehmen.

² Bestände stellen Startkapital dar, um dem Fonds eine Leistungsbilanz zu geben.

Goldman Sachs Funds II

Anhang IV—Angaben gemäß der Verordnung über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTR“) Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018

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

I. Angaben zur Konzentration

Die nachstehende Tabelle zeigt die zehn wichtigsten Emittenten der gesamten erhaltenen und zum 31. Mai 2018 ausstehenden Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach Portfolio:

Portfolio	Währung des Portfolios	Emittent der unbaren Sicherheiten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten	% des Eigenkapitals
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Bundesrepublik Deutschland	1.646.894	0,47%
		Regierung der Niederlande	1.775.308	0,50%
		Regierung der Schweiz	773.277	0,22%
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	Bundesrepublik Deutschland	15.545.344	2,66%
		Regierung der Niederlande	1.946.034	0,33%
		Regierung der Schweiz	10.875.367	1,86%
		Regierung von Kanada	461.318	0,08%
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	Bundesrepublik Deutschland	933.137	0,23%
		Regierung der Niederlande	500.409	0,12%
		Regierung der Schweiz	1.460.427	0,36%
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	Bundesrepublik Deutschland	4.239.032	1,37%
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	Regierung der Vereinigten Staaten	36.911.163	5,14%

Die nachstehende Tabelle zeigt die zehn wichtigsten, nach Portfolio aufgeschlüsselten Kontrahenten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFT“) und Total-Return-Swaps („TRS“) bezogen auf die zum 31. Mai 2018 ausstehenden Geschäfte:

Wertpapierleihe				
Portfolio	Währung des Portfolios	Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	% des Eigenkapitals
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Citibank	701.548	0,20%
		Credit Suisse Securities Limited	448.734	0,13%
		Merrill Lynch	131.981	0,04%
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	Citibank	9.864.094	1,69%
		Deutsche Bank AG London	4.688.124	0,80%
		Morgan Stanley International	4.092.418	0,70%
		Barclay's	2.983.221	0,51%
		UBS London	1.954.501	0,33%
		Credit Suisse Securities Limited	1.213.199	0,21%
		Merrill Lynch	933.381	0,16%
		Goldman Sachs International	417.996	0,07%
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	Citibank	1.319.930	0,33%
		Barclay's	845.988	0,21%
		Merrill Lynch	453.790	0,11%
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	UBS London	3.844.927	1,24%

Goldman Sachs Funds II
Anhang IV—Angaben gemäß der Verordnung über die Meldung und
Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTR“)
Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 (Fortsetzung)

I. Angaben zur Konzentration (Fortsetzung)

Total-Return Swaps				
Portfolio	Währung des Portfolios	Kontrahent	Unrealisierter Nettogewinn/(-verlust)	% des Eigenkapitals
Global Event Driven Portfolio	USD	Credit Suisse International	(184.009)	(0,64)%
		Barclays Bank Plc.	(118.666)	(0,41)%
		Barclays Capital. Inc.	(117.941)	(0,41)%
		UBS AG London	(67.159)	(0,23)%
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	JP Morgan Chase Bank NA London	(42.325)	(0,01)%
		Morgan Stanley and Co. International	(9.930)	(0,00)%
		Barclays Bank Plc.	(481)	(0,00)%
Balanced Allocation Portfolio	USD	JP Morgan Chase Bank NA London	(340)	(0,00)%
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	JP Morgan Chase Bank NA London	295.651	0,02%

II. Angaben zu den Geschäften

ende Tabelle zeigt das Sitzland der einzelnen Kontrahenten für jede Art von SFT und TRS zum 31. Mai 2018, aufgeschlüsselt nach Portfolio:

Portfolio	Währung des Portfolios	Sitzland des Kontrahenten	Wertpapierleihe	Total-Return-Swaps	Insgesamt
			Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Unrealisierter Nettogewinn/(-verlust)	
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Großbritannien	131.981	—	131.981
		Schweiz	448.734	—	448.734
		Vereinigte Staaten	701.548	—	701.548
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	Schweiz	1.213.199	—	1.213.199
		Vereinigte Staaten	9.864.094	—	9.864.094
		Großbritannien	15.069.640	—	15.069.640
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	Großbritannien	1.299.778	—	1.299.778
		Vereinigte Staaten	1.319.930	—	1.319.930
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	Großbritannien	3.844.927	—	3.844.927
Global Event Driven Portfolio	USD	Großbritannien	—	(303.766)	(303.766)
		Schweiz	—	(184.009)	(184.009)
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	Großbritannien	—	(52.736)	(52.736)
Balanced Allocation Portfolio	USD	Großbritannien	—	(340)	(340)
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	Großbritannien	—	295.651	295.651

Goldman Sachs Funds II
Anhang IV—Angaben gemäß der Verordnung über die Meldung und
Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTR“)
Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 (Fortsetzung)

II. Angaben zu den Geschäften (Fortsetzung)

Die nachstehende Tabelle zeigt die Währung der erhaltenen und verpfändeten Sicherheiten für jede Art von SFT und TRS zum 31. Mai 2018, aufgeschlüsselt nach Portfolio:

Portfolio	Währung des Portfolios	Währung der Sicherheiten	Unbare Sicherheiten		Barsicherheiten	Insgesamt
			Wertpapierleihe	OTC-Derivate ¹	OTC-Derivate ¹	
			Marktwert der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der verpfändeten Sicherheiten	Marktwert der verpfändeten Sicherheiten	
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	CHF	773.277	—	—	773.277
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	EUR	3.422.202	—	—	3.422.202
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	CHF	10.875.367	—	—	10.875.367
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	EUR	17.491.378	—	—	17.491.378
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	CAD	461.318	—	—	461.318
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	CHF	1.460.427	—	—	1.460.427
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	EUR	1.433.546	—	—	1.433.546
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	EUR	4.239.032	—	—	4.239.032
Global Event Driven Portfolio	USD	USD	—	—	(2.201.514)	(2.201.514)
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	USD	—	(36.911.163)	(69.675.483)	(106.586.646)
Balanced Allocation Portfolio	USD	USD	—	—	(34.414)	(34.414)
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	USD	—	—	(21.939.559)	(21.939.559)

Die folgende Tabelle zeigt die Laufzeiten der erhaltenen und verpfändeten Sicherheiten für jede Art von SFT und TRS zum 31. Mai 2018, aufgeschlüsselt nach Portfolio:

Portfolio	Währung des Portfolios	Laufzeit	Unbare Sicherheiten		Barsicherheiten	Insgesamt
			Wertpapierleihe	OTC-Derivate ¹	OTC-Derivate ¹	
			Marktwert der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der verpfändeten Sicherheiten	Marktwert der verpfändeten Sicherheiten	
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	1.093.714	—	—	1.093.714
		Über ein Jahr	3.101.765	—	—	3.101.765
		Unbefristet	—	—	—	—
		Insgesamt	4.195.479	—	—	4.195.479
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	Unter einem Tag	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	270.723	—	—	270.723
		Ein bis drei Monate	—	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—	—
		Über ein Jahr	28.557.340	—	—	28.557.340
		Unbefristet	—	—	—	—
		Insgesamt	28.828.063	—	—	28.828.063

Goldman Sachs Funds II
Anhang IV—Angaben gemäß der Verordnung über die Meldung und
Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTR“)
Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 (Fortsetzung)

II. Angaben zu den Geschäften (Fortsetzung)

Portfolio	Währung des Portfolios	Laufzeit	Unbare Sicherheiten		Barsicherheiten	Insgesamt
			Wertpapierleihe	OTC-Derivate ¹	OTC-Derivate ¹	
			Marktwert der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der verpfändeten Sicherheiten	Marktwert der verpfändeten Sicherheiten	
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—	—
		Über ein Jahr	2.893.973	—	—	2.893.973
		Unbefristet	—	—	—	—
		Insgesamt	2.893.973	—	—	2.893.973
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—	—
		Ein bis drei Monate	2.919.778	—	—	2.919.778
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—	—
		Über ein Jahr	1.319.254	—	—	1.319.254
		Unbefristet	—	—	—	—
		Insgesamt	4.239.032	—	—	4.239.032
Global Event Driven Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—	—
		Über ein Jahr	—	—	—	—
		Unbefristet	—	—	(2.201.514)	(2.201.514)
		Insgesamt	—	—	(2.201.514)	(2.201.514)
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	(9.053.613)	—	(9.053.613)
		Drei Monate bis ein Jahr	—	(27.857.550)	—	(27.857.550)
		Über ein Jahr	—	—	—	—
		Unbefristet	—	—	(69.675.483)	(69.675.483)
		Insgesamt	—	(36.911.163)	(69.675.483)	(106.586.646)
Balanced Allocation Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—	—
		Über ein Jahr	—	—	—	—
		Unbefristet	—	—	(34.414)	(34.414)
		Insgesamt	—	—	(34.414)	(34.414)
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—	—
		Über ein Jahr	—	—	—	—
		Unbefristet	—	—	(21.939.559)	(21.939.559)
		Insgesamt	—	—	(21.939.559)	(21.939.559)

Goldman Sachs Funds II
Anhang IV—Angaben gemäß der Verordnung über die Meldung und
Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTR“)
Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 (Fortsetzung)

II. Angaben zu den Geschäften (Fortsetzung)

Die nachstehende Tabelle zeigt die Laufzeiten für jede Art von SFT und Total-Return-Swaps zum 31. Mai 2018, aufgeschlüsselt nach Portfolio:

Portfolio	Währung des Portfolios	Laufzeit	Wertpapierleihe	Total-Return-Swaps	Insgesamt
			Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Unrealisierter Nettogewinn/(-verlust)	
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—
		Über ein Jahr	—	—	—
		Offenes Geschäft	1.282.263	—	1.282.263
		Insgesamt	1.282.263	—	1.282.263
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—
		Über ein Jahr	—	—	—
		Offenes Geschäft	26.146.934	—	26.146.934
		Insgesamt	26.146.934	—	26.146.934
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—
		Über ein Jahr	—	—	—
		Offenes Geschäft	2.619.708	—	2.619.708
		Insgesamt	2.619.708	—	2.619.708
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—
		Über ein Jahr	—	—	—
		Offenes Geschäft	3.844.927	—	3.844.927
		Insgesamt	3.844.927	—	3.844.927
Global Event Driven Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	(184.008)	(184.008)
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	(3.467)	(3.467)
		Drei Monate bis ein Jahr	—	(300.300)	(300.300)
		Über ein Jahr	—	—	—
		Offenes Geschäft	—	—	—
		Insgesamt	—	(487.775)	(487.775)

Goldman Sachs Funds II
Anhang IV—Angaben gemäß der Verordnung über die Meldung und
Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTR“)
Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 (Fortsetzung)

II. Angaben zu den Geschäften (Fortsetzung)

Portfolio	Währung des Portfolios	Laufzeit	Wertpapierleihe	Total-Return-Swaps	Insgesamt
			Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Unrealisierter Nettogewinn/(-verlust)	
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	(42.325)	(42.325)
		Ein bis drei Monate	—	(481)	(481)
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—
		Über ein Jahr	—	(9.930)	(9.930)
		Offenes Geschäft	—	—	—
		Insgesamt	—	(52.736)	(52.736)
Balanced Allocation Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	(340)	(340)
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—
		Über ein Jahr	—	—	—
		Offenes Geschäft	—	—	—
		Insgesamt	—	(340)	(340)
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	295.651	295.651
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—
		Über ein Jahr	—	—	—
		Offenes Geschäft	—	—	—
		Insgesamt	—	295.651	295.651

Goldman Sachs Funds II
Anhang IV—Angaben gemäß der Verordnung über die Meldung und
Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTR“)
Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2018 (Fortsetzung)

III. Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

Die nachstehende Tabelle zeigt den Anteil der Sicherheiten, der zum 31. Mai 2018 auf gesonderten Konten oder Sammelkonten gehalten wird:

Portfolio	Währung des Portfolios	% der Sicherheiten auf:		
		Gesonderten Konten	Sammelkonten	Insgesamt
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	100%	—	100%
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	100%	—	100%
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	100%	—	100%
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	100%	—	100%
Global Event Driven Portfolio	USD	—	100%	100%
Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	USD	35%	65%	100%
Balanced Allocation Portfolio	USD	—	100%	100%
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	—	100%	100%

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

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

Goldman Sachs Funds II

Zusätzliche Informationen

Angebotsdokumente

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

Vertrieb von Anteilen

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

Anlageberatung und möglicher Verlust

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

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

Index-Vergleichsgrößen

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

Vertraulichkeit

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

Wichtige Hinweise für Anleger aus der Schweiz

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

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

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

© 2018 Goldman Sachs. Alle Rechte vorbehalten.



**Asset
Management**