

Goldman Sachs Funds II SICAV

Ein Organismus für gemeinsame
Anlagen luxemburgischen
Rechts (SICAV)

R.C.S. Luxemburg B 133 806

Halbjahresbericht
Ungeprüfte Abschlussberichte der
Verwaltungsgesellschaft

0525

Goldman Sachs Funds II Inhaltsverzeichnis

	Seite
ABSCHLUSS	
Mitglieder des Verwaltungsrats und sonstige Informationen	1
Bericht des Anlageberaters	3
Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	6
Erfolgsrechnung	8
Entwicklung des Eigenkapitals	10
Statistische Informationen	12
Anmerkungen zum Abschluss	14
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes	31
GOLDMAN SACHS FUNDS II – GLOBAL MANAGER STRATEGIES PORTFOLIOS	
Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	31
Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager Europe Equity Portfolio	35
Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager Global Equity Portfolio	37
Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager US Equity Portfolio	41
Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	43
GOLDMAN SACHS FUNDS II – DEDIZIERTE PORTFOLIOS	
Goldman Sachs Funds II – Balanced Allocation Portfolio	47
Goldman Sachs Funds II – Strategic Factor Allocation Portfolio	51
Goldman Sachs Funds II – Tactical Tilt Overlay Portfolio	57
Goldman Sachs Funds II – Strategic Volatility Premium Portfolio	65
GOLDMAN SACHS FUNDS II – AUSGEWÄHLTE PORTFOLIOS I	
Goldman Sachs Funds II – Income Multi-Sector Bond Portfolio I	69
BERICHTE DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT	
Bericht der Verwaltungsgesellschaft I – Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze	74
Bericht der Verwaltungsgesellschaft II – Auflegung, Schließung und Zusammenlegung von Portfolios	76
Bericht der Verwaltungsgesellschaft III – Angaben gemäß SFT-Verordnung („SFTR“)	77
Zusätzliche Informationen	81

Goldman Sachs Funds II

Mitglieder des Verwaltungsrats und sonstige Informationen

GOLDMAN SACHS FUNDS II

Société d'Investissement à Capital Variable

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

Mitglieder des Verwaltungsrats

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

Verwaltungsgesellschaft

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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société Coopérative⁴
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-2182 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Verwahrstelle, Domizilstelle, Verwalter, Quotierungs- und Luxemburger Zahlstelle

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

Vertriebsstelle

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

Bewertungsstelle

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

Anlageberater

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

Unteranlageberater⁵

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

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

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

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

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

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

Rechtsberater

Arendt & Medernach SA
41A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Eingetragener Geschäftssitz

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

Registrier- und Transferstelle

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

Goldman Sachs Funds II

Mitglieder des Verwaltungsrats und sonstige Informationen

Zahl- und Informationsstellen:

Österreichische Zahl- und Informationsstelle

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Wien, Österreich

Französische Zahl- und Informationsstelle

RBC Investor Services Bank France SA
105, rue Réaumur
75002 Paris, Frankreich

Deutsche Zahl- und Informationsstelle

State Street Bank GmbH
Brienner Straße 59
80333 München, Deutschland

Italienische Zahlstellen

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

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

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

State Street Bank SpA
Via Ferrante Aporti 10
20125 Mailand, Italien

Italienische Zahlstellen (Fortsetzung)

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

Banca Sella Holdings SpA
Piazza Gaudenzio Sella 1
13900 Biella, Italien

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

Schwedische Zahlstelle

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

Schweizer Zahlstelle

Goldman Sachs Bank AG³
Claridenstrasse 25
8002 Zürich, Schweiz

Vertreter in der Schweiz

FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD.
Feldeggstrasse 12
8008 Zürich, Schweiz

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

¹ Unabhängige Mitglieder des Verwaltungsrats.

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

³ Mit Goldman Sachs Funds II verbundenes Unternehmen.

⁴ Aufgrund einer Umstrukturierung ihrer Rechtsform hat PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative, einen neuen operativen Rechtsträger unter dem Namen PricewaterhouseCoopers Assurance, Société Coopérative gegründet, dessen Gründungsdatum der 18. Februar 2025 ist.

⁵ Siehe Anmerkung 6 bezüglich nicht verbundenen Untieranlageberatern.

Goldman Sachs Funds II **Bericht des Anlageberaters** **Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025**

Sehr geehrte Anteilnehmerinnen und Anteilnehmer,

anbei finden Sie den Bericht für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025.

A. Marktüberblick¹

Makro

Aus makroökonomischer Sicht deuten die allmähliche Entspannung des US-Arbeitsmarkts und das starke US-Konsumwachstum im vierten Quartal 2024 auf eine weiterhin solide Wirtschaftsentwicklung in den USA hin, die 2024 mit 2,8 % wuchs. Ein wichtiges Ereignis im Januar war neben Meldung der Konjunkturdaten und Politik der Notenbanken die Antrittsrede des neu gewählten Präsidenten Trump. Im Vorfeld der Veranstaltung sorgten sich die Marktteilnehmer, es könne Zollankündigungen geben. Allerdings führte das Fehlen konkreter Angaben zu Zöllen zu einer kurzfristigen Erleichterung, was Risikoanlagen zugute kam. Im Februar tendierten die Zentralbanken der großen Industrieländer, mit Ausnahme der Bank of Japan (BoJ), weiterhin zu einer allmählichen Lockerung der Zinssätze, da sie sich ihren als neutral eingeschätzten Leitzinsen näherten und die Inflation über ihren Zielwerten verharrte. Im März belastete die schwächeren Daten zur US-Wirtschaftsaktivität, insbesondere bei Geschäfts- und Konsumklimaumfragen, zusammen mit stärkeren Unwägbarkeiten in der Handelspolitik die Risikobereitschaft. Die US-Notenbank (Fed) revidierte ihre Wachstumserwartungen und korrigierte ihre Inflationsprognose für 2025 nach oben. In Europa wurde in Deutschland ein bedeutendes Fiskalpaket (Verteidigung und Infrastruktur) geschnürt, mit dem das Wachstum gefördert und die nationale Sicherheit gestärkt werden sollen. Meldungen im Bezug auf Zölle wurden für die Finanzmärkte im April dominant, während makroökonomische Daten in den Hintergrund traten. Am 2. April kündigte die Trump-Regierung einen Zollsatz von 10 % für die meisten Handelspartner der USA außer für Kanada und Mexiko an, sowie länderspezifische gegenseitige Zölle, die über den Markterwartungen lagen und ab 9. April 2025 in Kraft treten sollten. Am 12. Mai kündigte die Trump-Regierung an, dass sowohl die USA als auch China eine Senkung der Zölle um 115 % vereinbart haben, wonach die US-Zölle auf chinesische Importe bei 30 % und die chinesischen Zölle auf US-Importe bei 10 % lagen. Angesichts dieser Deeskalation korrigierten die Ökonomen ihre Wachstumserwartungen für beide Volkswirtschaften nach oben. Allerdings fielen die harten Konjunkturdaten in den USA jedoch schwächer aus, da die Kerneinzelhandelsumsätze, die Industrieproduktion und die Aufträge für Kerninvestitionsgüter etwas schwächer ausfielen als erwartet. Während die Meldungen zur Handelspolitik weiterhin wechselhaft blieben, ging die Trump-Regierung auf fiskalpolitischer Ebene schnell vor. Das Haus verabschiedete die „One Big Beautiful Bill“, die sich 2026 wegen der finanzpolitisch günstigen Faktoren positiv auf das Wachstum in den USA auswirken könnte und das Haushaltsdefizite hoch halten dürfte.

Geldpolitik

Das Jahr 2024 schloss mit einem weiterhin gesunden Wachstum in den USA, handelsbedingten Abwärtsrisiken in Europa und China sowie Signalen der Zentralbanken, dass die Lockerung in Zukunft schrittweise erfolgen könnte. Die BoJ erwartete eine weitere Bestätigung der Verbesserung des zugrunde liegenden Lohnwachstums und der Preiserhöhungen. Auf geldpolitischer Ebene begann das Jahr 2025 mit einer erwarteten Senkung des Leitzinses durch die Europäische Zentralbank (EZB) im Januar um 25 Bp. auf 2,75 %. Entsprechend dem Trend des Jahres 2024 blieb die BoJ ein Ausreißer und erhöhte den Leitzins um 25 Bp. auf 0,5 %. Im Vereinigten Königreich senkte die Bank of England (BoE) bei ihrer Sitzung im Februar die Zinsen wie erwartet um 25 Bp., während die europäischen Einkaufsmanagerindizes (PMI) stabil blieben. In China stieg die Produktionstätigkeit auf ein Dreimonatshoch, was auf eine Expansion in diesem Sektor hindeutet. Im März beließ die Fed die Zinsen unverändert und signalisierte damit, dass bei einem gesunden Arbeitsmarkt keine übereilten Zinssenkungen erforderlich sind. Angesichts der erhöhten Zollunsicherheit im April wies Präsident Powell darauf hin, dass die Fed es mit einer Zinssenkung nicht eilig habe. Er erklärte, das Federal Open Market Committee (FOMC) sei gut positioniert, um angesichts der äußerst unsicheren Aussichten auf mehr Klarheit zu warten. Auf der anderen Seite der Grenze hielt die Bank of Canada allgemeinen Erwartungen entsprechend den Leitzins bei 2,75 %. Entsprechend der Marktpreisbildung senkte die EZB die Zinsen in Europa um 25 Bp. Der EZB-Rat stellte fest, dass die Wachstumsaussichten aufgrund der Handelsunsicherheit getrübt waren und die Eurozone einem negativen Nachfrageschock ausgesetzt war. Im Mai verhielt sich die Fed ruhig und beließ die Zinsen unverändert, da sie auf mehr Klarheit in Bezug auf Handel und Fiskalpolitik wartete. In Asien beschloss die BoJ, ihren Leitzins wie erwartet bei 0,5 % zu belassen, und korrigierte ihre Konjunktur- und Preisprognosen für die Jahre 2025 und 2026 nach unten.

Anleihenmärkte

Die Anleiherenditen in den Industrieländern stiegen im letzten Monat des Jahres 2024, wobei die Renditen zehnjähriger Staatsanleihen in den USA und im Vereinigten Königreich jeweils um 35 Basispunkte stiegen. Die deutschen zehnjährigen Renditen stiegen um 25 Basispunkte, während die japanischen zehnjährigen Renditen moderat um 6 Basispunkte anzogen. Der Anstieg der nominalen zehnjährigen US-Rendite war

Goldman Sachs Funds II **Bericht des Anlageberaters** **Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025**

hauptsächlich auf einen Anstieg der Realrenditen um 30 Basispunkte zurückzuführen, wobei die Breakeven-Inflation um moderate 5 Basispunkte stieg. Die zehnjährige Rendite in den USA blieb im Januar unverändert. Eine Zinserhöhung um 25 Basispunkte durch die BoJ und eine leicht restriktive Haltung führten zu einem Anstieg der japanischen zehnjährigen Rendite um 14 Basispunkte. Im Februar sank die zehnjährige US-Rendite trotz unerwartet hoher Kerninflation um 34 Basispunkte, da sich schwächere Wachstumsdaten und höhere Unsicherheit stärker auswirkten als die höhere Inflation. Die zehnjährige japanische Rendite stieg von 1,24 % auf 1,37 %, da die BoJ als einzige wichtige Zentralbank die Geldpolitik weiter strafft. In Europa waren die Renditen relativ bescheiden, wobei die zehnjährigen britischen Renditen um 5 Basispunkte stiegen, während die deutschen zehnjährigen Renditen um 7 Basispunkte sanken. Im März tendierten die Renditen generell höher. Den Weg wies die zehnjährige deutsche Rendite, die vor dem Hintergrund des von der deutschen Regierung angekündigten Ausgabenpakets um 36 Basispunkte stieg. Im April waren die Zinsen volatil. Die zehnjährigen US-Renditen lagen zwar niedriger, sie erreichten jedoch am 4. April einen Tiefstand von 3,98 % und einen Höchststand von 4,49 % am 11. April, verzeichneten also innerhalb einer Woche ein Schwankung um 50 Basispunkte. Andernorts fielen die Renditen auf zehnjährige deutsche, britische und japanische Anleihen um 29, 25 bzw. 17 Basispunkte. Am kurzen Ende sanken die zweijährigen US-Renditen um 30 Basispunkte, weil die Märkte weitere Zinssenkungen einpreisten. Im Mai lagen die Renditen größtenteils höher. Die zehnjährigen US-Renditen stiegen um 24 Basispunkte, dicht gefolgt von der zehnjährigen britischen Rendite und der zehnjährigen japanischen Rendite mit Anstiegen um 23 bzw. 18 Basispunkte. Die zehnjährigen deutschen Renditen stiegen um moderate 6 Basispunkte. Die positive Risikobereitschaft in Verbindung mit größeren Haushaltsdefiziten in den USA vor dem Hintergrund des neuen Steuergesetzes hielt die Renditen hoch.

Aktienmärkte

Nach einer deutlichen Aktienmarktrally im November kam es im Dezember zu einer Konsolidierung, die vor allem auf restriktive Kommentare nach der FOMC-Sitzung im Dezember zurückzuführen war. Globale Aktien starteten stark in das Jahr 2025, was vor allem auf die starke Performance von Aktien aus der Eurozone und den USA zurückzuführen war. Unter den US-Sektoren schnitt der Technologiesektor unterdurchschnittlich ab, was weitgehend auf einen Abverkauf von 27. Januar im Anschluss an Meldungen über ein chinesisches Labor für künstliche Intelligenz (KI), DeepSeek, zurückzuführen war. DeepSeek hatte ein Open-Source-Reasoning-Modell herausgebracht, das eine Leistung erzielte, die mit dem Modell O1 von OpenAI, das dem aktuellen Stand der Technik entsprach, vergleichbar war. Am wichtigsten war die Aussage von DeepSeek, dass für das Training des Modells ein Bruchteil der Kosten von OpenAI aufgewendet wurde. Infolgedessen stellten die Marktteilnehmer die Wachstumsprognosen und die Gewinnmargen von KI-bezogenen Aktien in Frage. Schwächere US-Konjunkturdaten und höhere politische Unwägbarkeiten in den USA dämpften die Risikobereitschaft im Februar. In Europa trieben hingegen die Verbesserung der Gewinndynamik in Verbindung mit der Erholung der PMIs für das verarbeitende Gewerbe von ihren Tiefständen und positiven Überraschungen bei den Wirtschaftsdaten die Aktienkurse im Euroraum aufwärts. Die schwächer US-Wirtschaftsaktivität sowie handels- und fiskalpolitische Unwägbarkeiten belasteten die US-Aktienmärkte im März. Die globalen Aktien bleiben im April fast neutral mit minimaler Streuung zwischen den wichtigsten Märkten. Allerdings war die Volatilität während des Monats bemerkenswert stark. In der ersten Aprilwoche gaben globale Aktien deutlich nach. Da sich die USA gleichzeitig in einem Handelskonflikt mit allen großen Handelspartnern befanden, wurde von einer stärkeren Belastung des US-Wachstum ausgegangen, weshalb die Marktteilnehmer die Sonderstellung der USA hinsichtlich des Wirtschaftswachstums in Frage stellten. Inmitten der Unsicherheit kündigte Präsident Trump schließlich einen 90-tägigen Aufschub bei den länderspezifischen gegenseitigen Zöllen (mit Ausnahme von China) bis zum 9. April an, um Verhandlungen zu ermöglichen. Die Finanzmärkte reagierten stark auf diese positive Entwicklung und die globalen Aktien erholten sich. Im Mai setzte sich die Rally der globalen Aktien fort, beflügelt durch die Deeskalation der Handelsspannungen.

Goldman Sachs Funds II

Bericht des Anlageberaters

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025

B. Zusammenfassung der Ergebnisse (zum 31. Mai 2025)²

	Währung	Durchschnittliche annualisierte Nettorendite					
		Auflegungs- datum	6 Monate (%)	1 Jahr (%)	3 Jahre (%)	5 Jahre (%)	Seit Auflegung (%)
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse „P“)	USD	31. Jan. 12	8,70	13,25	5,19	7,07	2,88
MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)	USD	31. Jan. 12	8,57	13,03	5,14	7,07	3,44
Multi-Manager Europe Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse „P“)	EUR	18. Dez. 09	11,52	11,98	11,59	13,92	7,92
MSCI Europe Index (Total Return Net)	EUR	18. Dez. 09	9,43	8,42	10,25	12,35	8,03
Multi-Manager Global Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse „P“)	USD	7. März 08	3,50	12,69	12,86	13,58	6,54
MSCI World Index (Total Return Net)	USD	7. März 08	2,21	13,71	13,17	14,17	7,97
Multi-Manager US Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse „P“)	USD	16. Mai 08	(2,88)	10,44	12,12	13,85	8,83
S&P 500 (Total Return Net)	USD	16. Mai 08	(1,54)	13,06	13,87	15,40	10,19
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse „P“)	USD	8. Dez. 16	(13,41)	(1,01)	2,91	8,08	4,60
Russell 2000 Index (Total Return Net)	USD	8. Dez. 16	(14,70)	0,80	4,58	9,21	5,82
Balanced Allocation Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse „P“)	USD	3. Dez. 14	1,06	7,69	6,04	6,06	4,57
50 % J.P. Morgan Government Bond Index 1-10 US Index / 50 % MSCI World Index (Net) (70 % abgesichert in USD).	USD	3. Dez. 14	2,16	9,86	8,26	7,52	6,27
Strategic Factor Allocation Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse „P“)	USD	30. Sep. 16	(2,54)	4,20	5,81	7,00	6,29
50 % Bloomberg US Aggregate Bond Index (Total Return Gross) / 50 % S&P 500 (Net Return)	USD	30. Sep. 16	(0,26)	9,37	7,74	7,20	7,48
Tactical Tilt Overlay Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse „P“)	USD	31. Okt. 11	1,27	4,65	3,20	4,24	3,68
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	31. Okt. 11	2,14	4,76	4,44	2,73	1,63
Strategic Volatility Premium Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse „P“)	USD	29. März 21	1,35	4,36	2,33	—	1,40
Bloomberg US Treasury 1-5 Yr Index (Total Return Gross)	USD	29. März 21	2,58	6,07	2,75	—	0,92
Income Multi-Sector Bond Portfolio I (Anteilklasse „I“ (aussch.) (stabil monatl.))	EUR	31. Jan. 18	1,14	4,49	1,69	(0,34)	(0,16)

Goldman Sachs Asset Management International

Juni 2025

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

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

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

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

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

Bitte beachten Sie den Abschnitt „Zusätzliche Informationen“ auf Seite 81.

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

Goldman Sachs Funds II—Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Zum 31. Mai 2025

		Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio USD	Multi-Manager Europe Equity Portfolio EUR	Multi-Manager Global Equity Portfolio USD	Multi-Manager US Equity Portfolio USD	Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio USD	Balanced Allocation Portfolio USD	Strategic Factor Allocation Portfolio USD	Tactical Tilt Overlay Portfolio USD	Strategic Volatility Premium Portfolio USD
Anmerkungen										
Aktiva										
Anlagen zum aktuellen Wert, ausgenommen Derivate	3(d)	303.572.456	733.894.069	789.177.498	2.045.592.735	385.284.060	197.553.760	591.451.958	2.089.284.408	363.474.057
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen	3(d)	2	—	1.560.791	4.085.296	—	5.532.945	19.710.614	58.229.703	10.805.985
Devisentermingeschäften										
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von	3(d)	—	—	—	—	—	514.971	29.764.036	4.530.065	1.367.987
laufzeitgesicherten Anteilklassen										
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von	3(d)	—	—	—	—	—	1.202	—	122.937	—
laufzeitgesicherten Anteilklassen										
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte gezahlt wurden	3(d)	—	—	—	—	—	1	—	121	—
Marktwert der gekauften Optionen	3(d)	—	—	—	—	—	20.221	9.555.819	1.839.104	269.171
Barmittel	3(e)	3.526.862	8.106.396	4.543.667	4.630.508	5.759.919	35.127.126	11.551.889	50.253.014	650.212
Forderungen gegenüber Maklern	3(f), 13	—	—	—	—	—	1.613.736	238.501.994	76.705.606	119.392.979
Forderungen aus verkauften Anlagen		139.738	2.694.673	323.114	—	—	13.763	1.226.920	1.183.644	7.834.269
Forderungen aus verkauften Anteilen		116.538	408.315	383.630	3.303.178	747.532	—	230.000	7.813.446	748.540
Forderungen aus Dividenden	3(b)	612.758	2.542.390	1.197.188	2.006.685	281.556	129.593	425.505	627.939	138.239
Forderungen aus Zinsen	3(b)	—	—	—	—	—	—	584.289	5.773.738	613.528
Dividendensteuerrückforderung	5	56.668	1.133.895	182.000	—	—	—	—	—	—
Zinssteuerrückforderung	5	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zinsforderung auf Wertpapierleihe	5	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Sonstige Aktiva	6	27.296	20.686	13.159	—	1.312	—	—	—	—
Summe Aktiva		308.052.318	748.800.424	797.381.047	2.059.618.402	392.074.379	240.507.318	903.003.024	2.296.363.725	505.294.967
Passiva										
Banküberziehung		—	—	—	—	—	—	—	—	—
An Makler zu zahlende Beträge	3(f), 13	—	—	1.300.000	2.610.000	—	1.780.000	14.930.000	53.730.000	5.550.000
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen	3(d)	—	—	220.481	585.590	—	1.354.284	3.450.576	7.818.684	607.536
Devisentermingeschäften										
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von	3(d)	—	—	—	—	—	55.651	1.058.074	4.475.355	105
laufzeitgesicherten Anteilklassen										
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von	3(d)	—	—	—	—	—	7.914	—	2.043.502	—
laufzeitgesicherten Anteilklassen										
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte erhalten wurden	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Marktwert verkaufter Optionen	3(d)	—	—	—	—	—	37.642	373.762	3.500.122	57.723
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		107.595	7.270.580	—	—	—	27.708	—	18.845.864	—
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Anteilen		377.781	2.033.949	2.229.851	4.234.091	1.184.969	223.032	—	9.685.105	2.829.252
Verbindlichkeiten aus Zinsen	3(b)	—	—	—	—	—	2.516	—	—	—
Zu zahlende Anlageberatungsgebühren	6	1.317.016	2.402.686	1.935.540	4.570.556	1.589.105	98.367	476.501	577.748	120.886
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	6	18.914	30.996	55.939	105.782	28.433	34.346	102.400	168.267	79.053
Zu zahlende Depotgebühren	6	209.172	113.504	106.091	107.156	66.291	18.392	46.664	84.403	39.425
Zu zahlende Transferstellengebühr	6	76.112	59.724	58.709	77.381	50.457	24.720	64.661	145.967	95.381
Zu zahlende taxe d'abonnement	5	17.709	60.369	40.354	155.409	24.409	13.420	48.521	130.516	27.652
Zu zahlende Kapitalertragssteuer	5	501.459	—	—	—	—	—	—	—	—
Zu zahlende Beratungshonorare	5	67.465	62.771	70.523	98.437	61.297	62.446	85.125	141.271	68.528
Sonstige Passiva	6	346.646	174.338	380.684	820.652	251.923	136.666	227.275	391.498	260.263
Summe Passiva		3.039.869	12.208.917	6.398.172	13.365.054	3.256.884	3.877.104	20.863.559	101.738.302	9.735.804
Eigenkapital		305.012.449	736.591.507	790.982.875	2.046.253.348	388.817.495	236.630.214	882.139.465	2.194.625.423	495.559.163
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(j)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		305.012.449	736.591.507	790.982.875	2.046.253.348	388.817.495	236.630.214	882.139.465	2.194.625.423	495.559.163

Die Anzahl der umlaufenden Anteile sowie der Nettoinventarwert je Anteil am 31. Mai 2025 sind den Statistischen Informationen zu entnehmen.

Goldman Sachs Funds II—Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten Zum 31. Mai 2025

	Anmerkungen	Income Multi-Sector Bond Portfolio I EUR	Kombiniert insgesamt Berichtszeit- raum zum 31. Mai 2025 USD
Aktiva			
Anlagen zum aktuellen Wert, ausgenommen Derivate	3(d)	270.114.326	7.901.778.218
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen	3(d)	3.808.964	104.236.513
Devisentermingeschäften			
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von	3(d)	—	36.177.059
laufzeitgesicherten Anteilklassen			
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von	3(d)	545.388	741.437
laufzeitgesicherten Anteilklassen			
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte gezahlt wurden	3(d)	—	122
Marktwert der gekauften Optionen	3(d)	—	11.684.315
Barmittel	3(e)	4.197.656	129.969.543
Forderungen gegenüber Maklern	3(f), 13	4.679.926	441.511.291
Forderungen aus verkauften Anlagen		—	13.771.415
Forderungen aus verkauften Anteilen		—	13.805.015
Forderungen aus Dividenden	3(b)	93.136	8.402.484
Forderungen aus Zinsen	3(b)	2.913.238	10.268.905
Dividendensteuerrückforderung	5	—	1.522.067
Zinssteuerrückforderung	5	9.964	11.278
Zinsforderung auf Wertpapierleihe	6	—	65.180
Sonstige Aktiva		5.558	6.291
Summe Aktiva		286.368.156	8.673.951.133
Passiva			
Banküberziehung		1.608	1.820
An Makler zu zahlende Beträge	3(f), 13	3.481.026	83.840.001
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen	3(d)	1.762.506	16.032.044
Devisentermingeschäften			
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von	3(d)	—	5.589.185
laufzeitgesicherten Anteilklassen			
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von	3(d)	193.297	2.270.199
laufzeitgesicherten Anteilklassen			
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte erhalten wurden	3(d)	1.081	1.224
Marktwert verkaufter Optionen	3(d)	—	3.969.249
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		6.857.873	34.972.462
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Anteilen		—	23.066.207
Verbindlichkeiten aus Zinsen	3(b)	—	2.516
Zu zahlende Anlageberatungsgebühren	6	51.037	13.462.966
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	6	3.627	632.322
Zu zahlende Depotgebühren	6	58.503	872.280
Zu zahlende Transferstellengebühr	6	7.192	669.127
Zu zahlende taxe d'abonnement	6	4.543	531.461
Zu zahlende Kapitalertragssteuer	5	—	501.459
Zu zahlende Beratungshonorare		67.140	802.132
Sonstige Passiva	6	116.559	3.144.859
Summe Passiva		12.605.992	190.361.513
Eigenkapital		273.762.164	8.483.589.620
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(j)	—	—
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		273.762.164	8.483.589.620

Die Anzahl der umlaufenden Anteile sowie der Nettoinventarwert je Anteil am 31. Mai 2025 sind den Statistischen Informationen zu entnehmen.

Goldman Sachs Funds II—Erfolgsrechnung Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025

	Anmerkungen	Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio USD	Multi-Manager Europe Equity Portfolio EUR	Multi-Manager Global Equity Portfolio USD	Multi-Manager US Equity Portfolio USD	Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio USD	Balanced Allocation Portfolio USD	Strategic Factor Allocation Portfolio USD	Tactical Tilt Overlay Portfolio USD	Strategic Volatility Premium Portfolio USD
Income										
Dividendenerträge	3(b)	4.525.715	14.135.277	7.282.011	13.393.142	2.281.823	2.579.959	2.472.516	5.984.995	904.899
Zinserträge	3(b)	59.000	8.703	35.571	38.678	44.103	155.083	6.477.521	18.608.798	4.246.496
Netto(abschreibung)/-zuschreibung	3(b)	—	—	—	—	—	(50)	8.895.762	19.550.003	5.235.601
Zinsertrag aus Wertpapierleihe	6	31.421	32.275	15.485	—	3.715	—	—	—	—
Sonstiger Ertrag		180	783	149	—	—	30	—	48	—
		4.616.316	14.177.038	7.333.216	13.431.820	2.329.641	2.735.022	17.845.799	44.143.844	10.386.996
Aufwendungen										
Zinsaufwand für Banküberziehungen	3(b)	37	1.191	193	—	—	—	79	—	481
Zinsaufwand	3(b)	—	—	619	—	—	5.860	—	1.066.839	—
Auf Wertpapierleihe erhobene Gebühren	6	3.173	3.240	1.548	—	379	—	—	—	—
Anlageberatungsgebühren	6	1.107.035	2.141.639	2.066.794	4.121.609	1.294.355	524.282	2.828.635	3.347.294	703.738
Depotgebühren	6	166.198	96.554	62.258	81.706	45.908	19.675	42.270	95.059	36.369
Verwaltungsgebühren	6	47.941	75.374	87.761	146.072	52.001	34.422	102.358	167.709	78.482
Transferstellengebühr	6	29.066	22.120	20.851	29.699	17.329	9.574	23.066	55.102	36.012
Taxe d'abonnement	5	59.028	171.123	119.954	472.804	86.871	45.669	155.651	453.494	99.983
Beratungshonorare		18.417	16.743	18.014	27.462	16.184	17.305	24.035	35.830	22.480
Sonstige Betriebskosten	6	157.956	188.760	174.495	444.463	140.545	84.156	165.311	476.357	147.952
		1.588.851	2.716.744	2.552.487	5.323.815	1.653.572	740.943	3.341.405	5.697.684	1.125.497
Summe Aufwendungen		1.588.851	2.716.744	2.552.487	5.323.815	1.653.572	740.943	3.341.405	5.697.684	1.125.497
Quellensteuer auf Dividenden und andere Anlageerträge	5	382.502	732.401	1.038.885	3.425.522	519.705	—	—	—	—
Nettoanlageertrag/(-aufwand) für den Berichtszeitraum		2.644.963	10.727.893	3.741.844	4.682.483	156.364	1.994.079	14.504.394	38.446.160	9.261.499
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen		23.548.677	31.099.125	36.289.771	56.430.695	6.300.842	3.524.793	158.135	(392.297)	33.849
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		—	—	—	—	—	1.888.898	(46.478.200)	(459.265)	(5.852.522)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften		(3.878.502)	1.111.694	(2.155.959)	(3.640.308)	1	(2.285.442)	(18.012.293)	(31.588.340)	(6.655.798)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		—	—	—	—	—	(12.776)	—	1.665.170	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionskontrakten		—	—	—	—	—	32.143	2.105.178	3.201.050	4.276.302
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		19.670.175	32.210.819	34.133.812	52.790.387	6.300.843	3.147.616	(62.227.180)	(27.573.682)	(8.198.169)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Wertpapieranlagen		7.234.695	34.446.338	(16.680.590)	(105.110.759)	(59.988.451)	(880.249)	67.541	245.313	9.665
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		—	—	—	—	—	(2.558.859)	8.841.946	(2.685.359)	(1.130.963)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften		68.811	2.837	2.216.404	6.273.212	—	8.452.273	38.507.765	105.214.662	19.405.843
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		—	—	—	—	—	(33.729)	—	(7.055.486)	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Optionskontrakten		—	—	—	—	—	5.369	(613.848)	(277.821)	332.852
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes)		7.303.506	34.449.175	(14.464.186)	(98.837.547)	(59.988.451)	4.984.805	46.803.404	95.441.309	18.617.397
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für den Berichtszeitraum		29.618.644	77.387.887	23.411.470	(41.364.677)	(53.531.244)	10.126.500	(919.382)	106.313.787	19.680.727

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

Goldman Sachs Funds II—Erfolgsrechnung Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025

	Anmerkungen	Income Multi-Sector Bond Portfolio I EUR	Kombiniert insgesamt Berichtszeit- raum zum 31. Mai 2025 USD
Income			
Dividendenerträge	3(b)	589.346	55.261.751
Zinserträge	3(b)	3.436.046	33.370.162
Netto(abschreibung)/-zuschreibung	3(b)	21.830	33.704.795
Zinsertrag aus Wertpapierleihe	6	—	85.334
Sonstiger Ertrag		—	1.249
		4.047.222	122.423.291
Aufwendungen			
Zinsaufwand für Banküberziehungen	3(b)	—	2.071
Zinsaufwand	3(b)	391.158	1.494.018
Auf Wertpapierleihe erhobene Gebühren	6	—	8.585
Anlageberatungsgebühren	6	297.687	18.617.297
Depotgebühren	6	27.481	682.846
Verwaltungsgebühren	6	34.131	834.521
Transferstellengebühr	6	2.404	247.075
Taxe d'abonnement	5	13.606	1.692.135
Beratungshonorare		16.539	215.523
Sonstige Betriebskosten	6	52.166	2.050.357
		835.172	25.844.428
Summe Aufwendungen		835.172	25.844.428
Quellensteuer auf Dividenden und andere Anlageerträge	5	4.288	6.158.941
Nettoanlageertrag/(-aufwand) für den Berichtszeitraum		3.207.762	90.419.922
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen		(579.099)	158.719.498
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		(320.954)	(51.246.283)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften		(1.557.265)	(68.695.863)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		(9.973.118)	(9.073.938)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionskontrakten		—	9.614.673
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		(12.430.436)	39.318.087
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Wertpapieranlagen		(7.768.036)	(146.409.670)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		—	2.466.765
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften		8.803.462	189.610.359
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		11.286.446	5.049.633
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Optionskontrakten		—	(553.448)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes)		12.321.872	50.163.639
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für den Berichtszeitraum		3.099.198	179.901.648

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

Goldman Sachs Funds II—Entwicklung des Eigenkapitals Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025

		Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio USD	Multi-Manager Europe Equity Portfolio EUR	Multi-Manager Global Equity Portfolio USD	Multi-Manager US Equity Portfolio USD	Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio USD	Balanced Allocation Portfolio USD	Strategic Factor Allocation Portfolio USD	Tactical Tilt Overlay Portfolio USD	Strategic Volatility Premium Portfolio USD
Eigenkapital zu Beginn des Berichtszeitraums		365.734.170	631.568.942	699.535.645	2.001.422.106	417.303.716	196.414.918	934.639.635	2.124.942.397	483.503.556
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	7	30.894.369	100.062.439	211.666.155	328.321.639	72.508.728	132.689.737	68.172.852	320.383.215	75.262.686
Zahlungen für zurückgenommene Anteile	7	(118.895.549)	(65.401.112)	(141.437.390)	(237.173.879)	(47.186.669)	(100.719.489)	(116.486.664)	(316.535.646)	(75.875.509)
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für den Berichtszeitraum		29.618.644	77.387.887	23.411.470	(41.364.677)	(53.531.244)	10.126.500	(919.382)	106.313.787	19.680.727
Ausschüttungen	8	(2.339.185)	(7.026.649)	(2.193.005)	(4.951.841)	(277.036)	(1.881.452)	(3.266.976)	(40.478.330)	(7.012.297)
Währungsausgleich	16	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital zum 31. Mai 2025		305.012.449	736.591.507	790.982.875	2.046.253.348	388.817.495	236.630.214	882.139.465	2.194.625.423	495.559.163
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(j)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		305.012.449	736.591.507	790.982.875	2.046.253.348	388.817.495	236.630.214	882.139.465	2.194.625.423	495.559.163

Goldman Sachs Funds II—Entwicklung des Eigenkapitals Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025

	Anmerkungen	Income Multi-Sector Bond Portfolio I EUR	Kombiniert insgesamt Berichtszeit- raum zum 31. Mai 2025 USD
Eigenkapital zu Beginn des Berichtszeitraums		270.662.966	8.175.530.893
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	7	—	1.347.518.976
Zahlungen für zurückgenommene Anteile	7	—	(1.224.651.287)
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für den Berichtszeitraum		3.099.198	179.901.648
Ausschüttungen	8	—	(69.957.454)
Währungsausgleich	16	—	75.246.844
Eigenkapital zum 31. Mai 2025		273.762.164	8.483.589.620
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(j)	—	—
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		273.762.164	8.483.589.620

Goldman Sachs Funds II

Statistische Informationen

Zum 31. Mai 2025

	Währung	Umlaufende	Nettoinventarwert je Anteil			Nettoinventarwert am		
		Anteile am	31. Mai 25	30. Nov. 24	30. Nov. 23	31. Mai 25	30. Nov. 24	30. Nov. 23
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD					305.012.449	365.734.170	409.498.781
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SEK	2.011.802	103,57	107,90	90,65			
Thesaurierende Anteilklasse I	SEK	496.184	111,70	116,13	97,16			
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	16.660	15,10	13,87	12,05			
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	5.587.007	15,08	13,83	11,98			
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	2.265.396	14,61	13,44	11,71			
Anteilklasse P	USD	66.247	13,15	12,22	10,81			
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	4.128.148	15,54	14,25	12,36			
Anteilklasse R	USD	7.252.505	13,10	12,20	10,80			
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR					736.591.507	631.568.942	493.010.363
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	547.983	24,14	21,62	18,49			
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	3.725.560	32,52	29,16	25,02			
Anteilklasse P	EUR	133.296	27,72	25,22	21,91			
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	7.760.761	28,84	25,80	22,02			
Anteilklasse R	EUR	15.814.165	23,69	21,63	18,78			
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD					790.982.875	699.535.645	728.104.021
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	1.000	17,70	18,35	14,18			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SEK	6.907.278	141,71	155,31	119,43			
Thesaurierende Anteilklasse I	SEK	3.034.045	156,98	171,69	131,57			
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.190.164	36,33	35,05	27,88			
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	6.021.080	35,14	33,86	26,85			
Thesaurierende Anteilklasse IP	EUR	1.740.568	20,74	21,44	16,46			
Thesaurierende Anteilklasse IP	USD	276.030	20,44	19,70	15,63			
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	455.095	61,44	63,69	49,14			
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	142.223	29,83	28,82	22,99			
Anteilklasse P	USD	1.218.038	27,59	26,78	21,49			
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	457.758	21,65	22,38	17,18			
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	761.078	35,97	34,67	27,51			
Thesaurierende Anteilklasse R (Long globale Währung ggü. USD)	EUR	75.726	17,93	17,45	14,09			
Thesaurierende Anteilklasse R (Long globale Währung ggü. USD)	GBP	705.470	20,03	19,39	15,49			
Anteilklasse R	USD	6.603.298	31,76	30,89	24,79			
Multi-Manager US Equity Portfolio	USD					2.046.253.348	2.001.422.106	1.262.971.974
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SEK	85.231	141,26	164,98	124,45			
Thesaurierende Anteilklasse I	SEK	1.087.048	162,56	189,46	142,31			
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.856.079	34,00	34,96	27,28			
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	4.103.281	42,39	43,65	34,16			
Anteilklasse P	USD	173.533	42,33	43,60	34,13			
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	14.123.910	46,84	48,10	37,45			
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	3.538.763	12,41	12,85	10,18			
Anteilklasse R	USD	23.965.697	44,69	46,12	36,09			
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD					388.817.495	417.303.716	513.505.301
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.096.675	15,04	17,34	13,61			
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	478.414	10,81	12,45	—			
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	2.804.293	14,65	16,92	13,32			
Anteilklasse P	USD	83.176	14,64	16,91	13,32			
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	6.592.867	15,33	17,66	13,83			
Anteilklasse R	USD	14.737.740	15,18	17,51	13,76			
Balanced Allocation Portfolio	USD					236.630.214	196.414.918	191.930.861
Thesaurierende Anteilklasse I (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	546.741	104,51	106,05	93,65			
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	219.420	160,02	158,33	138,58			
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	32.676	171,57	169,35	147,52			
Anteilklasse R	USD	258.317	155,58	156,99	139,84			
Anteilklasse R (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	2.991	104,49	108,26	97,44			
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	471.384	143,04	146,26	130,83			
Strategic Factor Allocation Portfolio	USD					882.139.465	934.639.635	838.406.377
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.128.361	170,62	175,03	149,98			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit AUD abgesichert)	AUD	351.496	98,78	102,08	—			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	545.014	144,08	149,31	130,11			
Anteilklasse I	USD	41.890	157,75	166,79	146,98			
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	931.578	169,78	174,21	149,35			
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	2.148	126,90	132,92	118,69			
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	1.038.406	142,06	147,24	128,38			
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	162	149,68	153,90	132,39			
Anteilklasse P	USD	378.170	157,29	166,28	146,54			

Goldman Sachs Funds II

Statistische Informationen

Zum 31. Mai 2025

	Währung	Umlaufende	Nettoinventarwert je Anteil			Nettoinventarwert am		
		Anteile am	31. Mai 25	30. Nov. 24	30. Nov. 23	31. Mai 25	30. Nov. 24	30. Nov. 23
Strategic Factor Allocation Portfolio (Fortsetzung)								
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	105	131,45	140,55	126,02			
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	462.004	177,09	181,28	154,67			
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	522.910	142,81	147,68	128,14			
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	664	162,00	166,19	142,33			
Anteilklasse R	USD	49.047	146,43	155,13	136,69			
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	61.730	145,57	154,57	136,68			
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD					2.194.625.423	2.124.942.397	1.996.898.604
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	32.313	103,06	102,97	100,34			
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	938.928	167,03	164,89	157,19			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	30.496	110,64	110,16	106,80			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	1.423.475	106,38	106,12	103,14			
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	522.154	188,16	185,05	175,09			
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert)	EUR	237.940	114,12	113,20	108,94			
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	451.578	122,06	120,00	113,82			
Thesaurierende Anteilklasse IP	USD	4.371	117,05	115,15	109,01			
Thesaurierende Anteilklasse IP (mit EUR abgesichert)	EUR	13.796	127,72	126,72	122,01			
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	611.460	163,63	161,57	154,11			
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	36.986	125,71	126,61	126,05			
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	348.261	135,26	134,70	130,67			
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	73.030	151,16	149,20	142,66			
Anteilklasse P	USD	100.007	135,78	139,57	138,53			
Anteilklasse P (mit AUD abgesichert)	AUD	1.535	99,58	102,17	—			
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	19.904	111,37	115,60	116,76			
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	4.659	125,20	128,65	127,96			
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.468.032	156,89	154,55	146,71			
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	243.976	116,57	117,12	116,05			
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	2.469.202	127,48	126,65	122,27			
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	406.854	141,41	139,24	132,50			
Anteilklasse R	USD	2.537.495	125,36	129,17	128,22			
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	2.147.343	101,39	105,46	106,53			
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	2.361.009	112,86	116,16	115,53			
Strategic Volatility Premium Portfolio	USD					495.559.163	483.503.556	634.102.362
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	697.579	106,20	104,74	99,76			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit AUD abgesichert)	AUD	9.941	102,11	100,84	—			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	452.118	98,74	98,36	95,28			
Anteilklasse I	USD	100.200	98,67	100,85	99,28			
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	388.317	105,98	104,56	99,63			
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	3.582	92,74	93,42	92,87			
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	179.800	98,52	98,17	95,15			
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	49.536	104,28	102,96	98,41			
Anteilklasse P	USD	9.109	98,61	100,76	99,19			
Anteilklasse P (mit AUD abgesichert)	AUD	1.428	100,58	102,70	—			
Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	538	86,22	90,04	92,45			
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	112.278	91,55	94,60	94,80			
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	114	97,07	99,32	98,03			
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	787.630	106,78	105,25	100,12			
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	325.973	99,32	98,86	95,63			
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	43.271	105,08	103,66	98,90			
Anteilklasse R	USD	837.704	98,84	101,06	99,49			
Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	17.452	86,44	90,34	92,75			
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	38.711	91,75	94,91	95,07			
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	481.745	97,33	99,61	98,33			
Income Multi-Sector Bond Portfolio I	EUR					273.762.164	270.662.966	257.658.834
Anteilklasse I (aussch.) (stabil monatl.)	EUR	2.960.953	92,46	91,41	87,02			

Goldman Sachs Funds II

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025

1 Gründung

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

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

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

Zum 31. Mai 2025 setzte sich der Fonds aus zehn verschiedenen Portfolios (die „Portfolios“) zusammen.

Zum 31. Mai 2025 bot der Fonds Anteile in den Portfolios wie im Bericht der Verwaltungsgesellschaft I detailliert aufgeführt an.

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

2 Anlageziele und Anlagepolitik

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

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

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden

(a) Grundlage für die Erstellung des Abschlusses

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

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

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

Goldman Sachs Funds II **Anmerkungen zum Abschluss** **Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025**

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

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

Gemäß dem Verkaufsprospekt spiegelt das Eigenkapital zum 30. Mai 2025 alle Kapital- und Wertpapiertransaktionen bis zum 29. Mai 2025 für alle Portfolios des Fonds wider. Hätte der Fonds das Eigenkapital ausschließlich im Hinblick auf die Veröffentlichung berechnet, wären alle am 30. Mai 2025 gehandelten Kapital- und Wertpapiertransaktionen in das Eigenkapital zum 30. Mai 2025 einbezogen worden.

(b) Anlagetransaktionen, resultierende Anlageerträge und Betriebskosten

Realisierte Gewinne und Verluste werden nach der Durchschnittskostenmethode ausgewiesen. Dividendenerträge und -aufwendungen 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, gegebenenfalls ohne Abzug von Quellensteuern, verbucht.

Die Betriebskosten werden periodengerecht verbucht.

(c) Transaktionskosten

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

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

(d) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung

i. Verbuchung und Ausbuchung

Die Portfolios verbuchen Finanzaktiva und Finanzpassiva an dem Datum, an dem sie zu einer Partei der vertraglichen Bestimmungen der Anlage werden. Alle Gewinne und Verluste, die sich aus der Veränderung des Wertes der Finanzaktiva und Finanzpassiva ergeben, werden in der Erfolgsrechnung verbucht.

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

ii. Bewertungsprinzipien

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

(ii.1) Börsennotierte Aktiva und Passiva

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

(ii.2) Schuldtitel

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

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

Goldman Sachs Funds II **Anmerkungen zum Abschluss** **Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025**

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(d) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung (Fortsetzung)

ii. Bewertungsprinzipien (Fortsetzung)

(ii.3) Einlagenzertifikate und Geldmarktanlagen

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

(ii.4) Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen

Der Wert von Anlagen in offenen Investmentfonds, einschließlich Publikumsfonds, wird auf der Grundlage des offiziellen Nettoinventarwerts je Anteil („NIW“) zum zuletzt verfügbaren Datum bewertet, der im Einklang mit den Bewertungsrichtlinien des maßgeblichen Fonds, wie im Verkaufsprospekt angegeben, von den Fonds zur Verfügung gestellt wird. In Fällen, in denen der letzte verfügbare NIW nicht als repräsentativ für den beizulegenden Zeitwert angesehen wird, wird die Bewertung von der Bewertungsstelle festgelegt, und es werden alle wesentlichen Änderungen oder Ereignisse berücksichtigt, die nach dem letzten verfügbaren NIW eingetreten sind.

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

(ii.5) Derivate

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

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

(ii.5) (a) Optionskontrakte

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

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

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

Goldman Sachs Funds II **Anmerkungen zum Abschluss** **Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025**

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(d) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung (Fortsetzung)

ii. Bewertungsprinzipien (Fortsetzung)

(ii.5) Derivate (Fortsetzung)

(ii.5) (b) Terminkontrakte

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

(ii.5) (c) Swap-Kontrakte

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

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025 wurden alle Sicherheiten für Total-Return-Swaps in Form von Barmitteln verpfändet. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte Anmerkung 13 und dem Bericht der Verwaltungsgesellschaft III.

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

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

(ii.5) (d) Devisentermingeschäfte

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

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

Goldman Sachs Funds II **Anmerkungen zum Abschluss** **Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025**

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(d) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung (Fortsetzung)

ii. Bewertungsprinzipien (Fortsetzung)

(ii.6) Alle Wertpapiere und Derivate

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

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

Einzelheiten zu Wertpapieren, bei denen zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts die Bewertungsstelle herangezogen wurde, finden sich in Anmerkung 4.

(e) Barmittel

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

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

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

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

(g) Währungsumrechnung

Die Bücher und Unterlagen der Portfolios werden in der jeweiligen Basiswährung geführt. Die Basiswährungen der einzelnen Portfolios sind im Bericht der Verwaltungsgesellschaft I aufgeführt. Devisengeschäfte werden zu den am Tag der Transaktion geltenden Wechselkursen umgerechnet. Auf Fremdwährungen lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zum Ende des 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.

(h) Aufwendungen

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

(i) Ertragsausgleichsvereinbarungen

Ertragsausgleichsvereinbarungen können bei einigen oder allen Portfolios des Fonds zum Tragen kommen. Wenn sie zum Tragen kommen, sind sie darauf ausgerichtet zu gewährleisten, dass der ausgeschüttete oder auszuschüttende Ertrag pro Anteil in Bezug auf einen Ausschüttungszeitraum von Veränderungen hinsichtlich

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Abschluss Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(i) Ertragsausgleichsvereinbarungen (Fortsetzung)

der Anzahl der während dieses Zeitraums in Umlauf befindlichen Anteile unberührt bleibt, und der Betrag der ersten Ausschüttung, die ein Anteilinhaber in einem betroffenen Portfolio nach dem Erwerb von Anteilen in diesem Portfolio erhält, wird teilweise die Beteiligung an dem von diesem Portfolio erwirtschafteten Ertrag und teilweise eine Kapitalrendite (den „Ausgleichsbetrag“) darstellen. Die Ausgleichsbeträge sind in der Entwicklung des Eigenkapitals unter Erlöse aus ausgegebenen Anteilen und Zahlungen für zurückgenommene Anteile enthalten.

(j) Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung

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

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

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

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

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

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

Die Umkehr der alternativen Methode zur Berechnung des Nettoinventarwerts in der Entwicklung des Eigenkapitals spiegelt die Umkehr des Betrags wider, der zum 30. November 2024 angewandt wurde.

Einzelheiten zu Portfolios, welche die alternative Methode zur Berechnung des Nettoinventarwerts zum 31. Mai 2025 angewandt haben, finden sich in der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten und in der Entwicklung des Eigenkapitals.

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Abschluss Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025

4 Von der Bewertungsstelle ermittelte Bewertungen

Die Bewertungsstelle wird von der Verwaltungsgesellschaft eingesetzt. Zudem ist die Bewertungsstelle im Hinblick auf bestimmte Bewertungsfunktionen, die letztendlich im Abschluss reflektiert sind, unmittelbar gegenüber dem Verwaltungsrat verantwortlich. Im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025 übernahm Goldman Sachs & Co. LLC die Funktion der Bewertungsstelle, und die Aufgaben der Bewertungsstelle wurden durch Goldman Sachs Controllers Division („Controllers“) ausgeführt.

In der folgenden Tabelle sind die Anlagen aufgeführt, bei denen zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts zum 31. Mai 2025 die Bewertungsstelle herangezogen wurde:

Zum 31. Mai 2025				
Portfolios	Währung	Anzahl der bewerteten Anlagen	Wert	% des Eigenkapitals
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	10	202.020	0,07 %
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	3	6.071	0,00 %
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	1	913	0,00 %

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

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

5 Besteuerung

Besteuerung – Luxemburg

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

- Organismen, deren Ziel einzig in der gemeinsamen Anlage in Geldmarktinstrumenten und der Platzierung von Einlagen bei Kreditinstituten besteht;
- Organismen, deren Ziel einzig in der gemeinsamen Anlage in Einlagen bei Kreditinstituten besteht;
- einzelne Bereiche von Organismen für gemeinsame Anlagen („OGA“) mit mehreren Bereichen, auf die im Gesetz vom 17. Dezember 2010 (in 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.

Besteuerung – Belgien

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

Besteuerung – Allgemein

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

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

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Abschluss Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien

Verwaltungsgesellschaft

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

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

Anlageberater und Unteranlageberater

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

GSAMI hat mit folgenden verbundenen Unteranlageberatern jeweils Unteranlageberaterverträge abgeschlossen:

- Goldman Sachs Asset Management LP
- Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Ltd.
- Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd.
- Goldman Sachs Asset Management Co. Ltd.
- Goldman Sachs Hedge Fund Strategies LLC
- Goldman Sachs International

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

Portfolios	Externe Verwalter*
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	Axiom International Investors LLC J O Hambro Capital Management Ltd. Wellington Management Company LLP
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	DNCA Finance ELEVA Capital LLP Wellington Management International Ltd.
Multi-Manager Global Equity Portfolio	Baillie Gifford & Co. Intermede Investment Partners Sanders Capital LLC Strategic Global Advisors LLC
Multi-Manager US Equity Portfolio	Diamond Hill Investments Fiera Capital Corporation Westfield Capital Management Co. LLC
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	Boston Partners Brown Advisory Victory Capital Management, Inc. Westfield Capital Management Co. LLC

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

Aufwandsgrenze

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

Einzelheiten zu den Beratungsgebührensätzen und den Aufwandsgrenzen zum 31. Mai 2025 sind im Bericht der Verwaltungsgesellschaft I aufgeführt.

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Abschluss Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats

Grainne Alexander und Sophie Mosnier sind unabhängige Verwaltungsratsmitglieder ohne leitende Funktion beim Anlageberater oder einem verbundenen Unternehmen desselben. Der Fonds bezahlt jedem unabhängigen Verwaltungsratsmitglied ein Jahreshonorar für seine Dienste als Verwaltungsratsmitglied des Fonds. Für den Zeitraum zum 31. Mai 2025 beliefen sich die Verwaltungsrats honorare auf insgesamt 16.597 USD.

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

Bei anderen Goldman Sachs Funds verdiente Gebühren

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

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

Alle Portfolios investierten in Anteilklassen von Goldman Sachs Funds, für die keine Anlageberatungsgebühren berechnet werden. Daher wurden für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025 für die Anlage der Portfolios in die Goldman Sachs Funds keine Anlageberatungsgebühren verdient.

Provisionen

Im Verlauf seiner Geschäftstätigkeit kann jedes Portfolio Wertpapiergeschäfte oder Terminkontrakte mit den Goldman Sachs Funds oder anderen verbundenen Unternehmen von Goldman Sachs (zusammen „verbundene Unternehmen von Goldman Sachs“) abschließen. Im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025 wurden folgende Transaktionen mit verbundenen Unternehmen von Goldman Sachs eingegangen, wobei sich der Gesamtwert der Maklerprovisionen, die an verbundene Unternehmen von Goldman Sachs gezahlt wurden, in Provisionen für Wertpapiergeschäfte und Provisionen für Terminkontrakte aufteilt:

Portfolios	Währung	Wertpapiergeschäfte		Maklerprovisionen		Provisionen für Terminkontrakte **
		Gesamtwert*	Prozent der Wertpapiergeschäfte insgesamt	Gesamtwert	Prozent der Maklerprovisionen insgesamt	
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	356.453	0,11 %	214	0,15 %	—
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	57.879.747	7,01 %	20.341	8,22 %	—
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	17.089.438	3,19 %	6.328	3,89 %	—
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	8.580.499	2,51 %	6.622	3,20 %	—
Insgesamt (in USD) ***		88.277.470		35.041		—

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

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

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

Im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025 wurden für alle sonstigen Portfolios keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen von Goldman Sachs abgeschlossen.

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

Wertpapierleihe

Goldman Sachs Agency Lending („GSAL“), ein mit Goldman Sachs verbundenes Unternehmen, fungiert als Wertpapierleihstelle. Zu den genehmigten Entleihern von GSAL können Goldman Sachs International („GSI“), ein verbundenes Unternehmen des Anlageberaters, und andere dritte Parteien gehören. Die Portfolios dürfen einen Teil der Anlagen an Dritte verleihen. Dafür erhalten die Portfolios eine für jede Transaktion separat vereinbarte Gebühr. Die Portfolios erhalten als Sicherheiten für diese Leihgeschäfte Wertpapiere der G10

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Abschluss Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Länder (mit Ausnahme von Italien, Japan und den USA). G10 besteht aus elf Industrieländern (Belgien, Kanada, Frankreich, Deutschland, Italien, Japan, den Niederlanden, Schweden, der Schweiz, Großbritannien und den Vereinigten Staaten), die sich untereinander beraten und in Wirtschafts-, Geld- und Finanzangelegenheiten zusammenarbeiten. Diese Sicherheiten werden für die Dauer des Leihgeschäfts in Höhe von mindestens 105 % des Werts der ausgeliehenen Wertpapiere gehalten, wobei Änderungsmargen in Form der vorgenannten staatlichen Wertpapiere oder in bar gestellt werden. Generell können die Leihgeschäfte über erstklassige Finanzinstitute, die sich auf derartige Geschäfte spezialisieren, auf die von ihnen vorgeschriebene Weise durchgeführt werden.

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

Im Folgenden sind die zum 31. Mai 2025 verliehenen Wertpapiere und das von jedem Portfolio erwirtschaftete Einkommen sowie die von der Wertpapierleihstelle, die Teil des Wertpapierleihprogramms ist, verdienten Gebühren zusammengefasst:

Portfolios	Währung	Marktwert der verliehenen Wertpapiere am 31. Mai 2025	% des Eigenkapitals	% der beleihbaren Vermögenswerte insgesamt*	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten am 31. Mai 2025	Sicherheit als Prozentsatz des Marktwerts der verliehenen Wertpapiere zum 31. Mai 2025	Erwirtschaftete Bruttoerträge für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025	Erhobene Gebühren für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025	Erwirtschaftete Nettoerträge für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	—	31.421	3.173	28.248
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	9.371.160	1,27 %	1,28 %	10.332.554	110 %	32.275	3.240	29.035
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	2.088.178	0,26 %	0,27 %	2.307.972	111 %	15.485	1.548	13.937
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	—	3.715	379	3.336
Insgesamt (in USD) **							85.334	8.585	76.749

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

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

Verwalter, Domizil- und Quotierungsstelle

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

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

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

Verwahrstelle

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

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

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025 gab es für die Portfolios keine einbehaltenen Verkaufsgebühren und GSAMBV haben keine einbehaltenen Verkaufsgebühren erhalten.

Weitere Einzelheiten zu den Vertriebsgebühren entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

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

Goldman Sachs Funds II

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Transferstelle

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

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

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

Bewertungsstelle

Die Verwaltungsgesellschaft hat Goldman Sachs & Co. LLC beauftragt, die Aufgaben der Bewertungsstelle im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025 wahrzunehmen. Die Bewertung selbst wurde durch Controllers ausgeführt. Weitere Einzelheiten hierzu finden sich in Anmerkung 4.

7 Anteilskapital

Im Folgenden findet sich eine Zusammenfassung der Anteilsbewegungen des Portfolios für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025:

		Saldo am			Saldo am
	Währung	30. Nov. 2024	Zeichnungen	Rücknahmen	31. Mai 2025
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SEK	1.795.064	366.173	149.435	2.011.802
Thesaurierende Anteilklasse I	SEK	480.323	49.369	33.508	496.184
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	29.162	—	12.502	16.660
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	6.699.099	101.725	1.213.817	5.587.007
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	2.669.954	168.271	572.829	2.265.396
Anteilklasse P	USD	55.557	36.030	25.340	66.247
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	5.122.063	536.279	1.530.194	4.128.148
Anteilklasse R	USD	11.491.892	1.207.076	5.446.463	7.252.505
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio insgesamt		28.343.114	2.464.923	8.984.088	21.823.949
Multi-Manager Europe Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	556.423	—	8.440	547.983
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	3.806.749	232.519	313.708	3.725.560
Anteilklasse P	EUR	120.414	39.872	26.990	133.296
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	6.760.273	1.441.185	440.697	7.760.761
Anteilklasse R	EUR	15.307.050	2.419.932	1.912.817	15.814.165
Multi-Manager Europe Equity Portfolio insgesamt		26.550.909	4.133.508	2.702.652	27.981.765
Multi-Manager Global Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	3.461	—	2.461	1.000
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SEK	6.310.474	1.244.616	647.812	6.907.278
Thesaurierende Anteilklasse I	SEK	2.996.840	485.545	448.340	3.034.045
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	885.071	380.594	75.501	1.190.164
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	3.333.598	4.021.686	1.334.204	6.021.080
Thesaurierende Anteilklasse IP	EUR	1.830.387	409.192	499.011	1.740.568
Thesaurierende Anteilklasse IP	USD	345.257	46.626	115.853	276.030
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	465.186	—	10.091	455.095
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	416.718	1.150	275.645	142.223
Anteilklasse P	USD	1.218.038	—	—	1.218.038
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	732.263	—	274.505	457.758
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	856.485	88.674	184.081	761.078
Thesaurierende Anteilklasse R (Long globale Währung ggü. USD)	EUR	91.137	—	15.411	75.726
Thesaurierende Anteilklasse R (Long globale Währung ggü. USD)	GBP	769.486	85.197	149.213	705.470
Anteilklasse R	USD	7.343.568	517.871	1.258.141	6.603.298
Multi-Manager Global Equity Portfolio insgesamt		27.597.969	7.281.151	5.290.269	29.588.851

Goldman Sachs Funds II

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025

7 Anteilkapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2024	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 31. Mai 2025
Multi-Manager US Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SEK	80.004	7.457	2.230	85.231
Thesaurierende Anteilklasse I	SEK	1.004.230	184.872	102.054	1.087.048
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.620.966	419.181	184.068	1.856.079
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	5.393.810	207.057	1.497.586	4.103.281
Anteilklasse P	USD	226.432	8.740	61.639	173.533
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13.130.981	2.001.186	1.008.257	14.123.910
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	3.445.406	860.225	766.868	3.538.763
Anteilklasse R	USD	21.732.529	4.659.807	2.426.639	23.965.697
Multi-Manager US Equity Portfolio insgesamt		46.634.358	8.348.525	6.049.341	48.933.542
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.087.747	24.424	15.496	1.096.675
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	232.663	245.751	—	478.414
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	3.538.642	176.509	910.858	2.804.293
Anteilklasse P	USD	93.276	—	10.100	83.176
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	6.148.630	1.206.215	761.978	6.592.867
Anteilklasse R	USD	12.877.113	3.173.725	1.313.098	14.737.740
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio insgesamt		23.978.071	4.826.624	3.011.530	25.793.165
Balanced Allocation Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	546.188	553	—	546.741
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	227.398	8.592	16.570	219.420
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	33.474	—	798	32.676
Anteilklasse R	USD	122.856	681.634	546.173	258.317
Anteilklasse R (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	4.763	16.551	18.323	2.991
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	397.591	138.485	64.692	471.384
Balanced Allocation Portfolio insgesamt		1.332.270	845.815	646.556	1.531.529
Strategic Factor Allocation Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.070.997	84.487	27.123	1.128.361
Thesaurierende Anteilklasse I (mit AUD abgesichert)	AUD	602	350.895	1	351.496
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	545.014	—	—	545.014
Anteilklasse I	USD	92.801	20.879	71.790	41.890
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	942.684	56.526	67.632	931.578
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	2.148	—	—	2.148
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	1.472.874	1.377	435.845	1.038.406
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	162	—	—	162
Anteilklasse P	USD	373.144	10.260	5.234	378.170
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	102	3	—	105
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	402.102	72.520	12.618	462.004
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	572.486	25.702	75.278	522.910
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	664	—	—	664
Anteilklasse R	USD	90.728	2.268	43.949	49.047
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	69.285	777	8.332	61.730
Strategic Factor Allocation Portfolio insgesamt		5.635.793	625.694	747.802	5.513.685
Tactical Tilt Overlay Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	34.535	4.559	6.781	32.313
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.015.217	102.605	178.894	938.928
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	19.534	12.240	1.278	30.496
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	1.352.994	305.323	234.842	1.423.475
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	433.415	170.038	81.299	522.154
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert)	EUR	201.935	57.259	21.254	237.940
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	534.701	79.596	162.719	451.578
Thesaurierende Anteilklasse IP	USD	5.735	2.558	3.922	4.371
Thesaurierende Anteilklasse IP (mit EUR abgesichert)	EUR	36.069	9.654	31.927	13.796
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	686.071	40.142	114.753	611.460
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	37.211	475	700	36.986
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	386.703	2.285	40.727	348.261
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	73.030	—	—	73.030
Anteilklasse P	USD	91.775	20.711	12.479	100.007
Anteilklasse P (mit AUD abgesichert)	AUD	1.480	55	—	1.535
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	19.951	434	481	19.904
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	4.659	—	—	4.659
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.378.868	282.916	193.752	1.468.032
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	211.285	46.993	14.302	243.976
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	2.523.451	221.490	275.739	2.469.202
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	407.921	16.604	17.671	406.854
Anteilklasse R	USD	2.669.919	455.978	588.402	2.537.495
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	2.072.538	362.638	268.033	2.147.343
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	2.194.819	396.147	229.957	2.361.009
Tactical Tilt Overlay Portfolio insgesamt		16.393.816	2.590.900	2.499.912	16.484.804

Goldman Sachs Funds II

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025

7 Anteilkapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2024	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 31. Mai 2025
Strategic Volatility Premium Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	675.249	46.762	24.432	697.579
Thesaurierende Anteilklasse I (mit AUD abgesichert)	AUD	100	9.841	—	9.941
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	429.921	32.985	10.788	452.118
Anteilklasse I	USD	97.593	2.607	—	100.200
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	346.219	75.260	33.162	388.317
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	3.582	—	—	3.582
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	184.392	11.687	16.279	179.800
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	43.856	5.680	—	49.536
Anteilklasse P	USD	20.726	853	12.470	9.109
Anteilklasse P (mit AUD abgesichert)	AUD	1.382	46	—	1.428
Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	519	19	—	538
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	113.666	4.213	5.601	112.278
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	110	4	—	114
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	683.327	141.144	36.841	787.630
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	338.372	164.361	176.760	325.973
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	52.703	858	10.290	43.271
Anteilklasse R	USD	987.510	149.967	299.773	837.704
Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	17.322	130	—	17.452
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	86.861	18.067	66.217	38.711
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	463.924	50.336	32.515	481.745
Strategic Volatility Premium Portfolio insgesamt		4.547.334	714.820	725.128	4.537.026
Income Multi-Sector Bond Portfolio I					
Anteilklasse I (aussch.) (stabil monatl.)	EUR	2.960.953	—	—	2.960.953
Income Multi-Sector Bond Portfolio I insgesamt		2.960.953	—	—	2.960.953

8 Ausschüttungen

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

Grundsätzlich werden für Thesaurierungsanteile keine Ausschüttungen gezahlt.

Weitere Einzelheiten zu der Ausschüttungspolitik entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

9 Finanzanlagen und verbundene Risiken

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

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

Die angewandten Risikomanagementgrundsätze des Fonds sind nachstehend genauer dargestellt:

(a) Marktrisiko

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

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

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Abschluss Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025

9 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

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

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

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

(i) Währungsrisiko

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

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

(ii) Zinsrisiko

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

(iii) Sonstige Kursrisiken

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

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

(b) Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass der Fonds Schwierigkeiten hat, seinen Verpflichtungen im Zusammenhang mit finanziellen Verbindlichkeiten nachzukommen, die durch die Übergabe von Bargeld oder anderen Finanzaktiva beglichen werden. Die Liquidität könnte unter anderem dadurch beeinträchtigt werden, dass auf gesicherte und/oder ungesicherte Finanzierungsquellen nicht zugegriffen werden kann, dass Vermögenswerte nicht verkauft werden können, dass Barmittel oder Sicherheiten unvorhergesehen abfließen oder dass gegen die Kontrahenten- oder Prime-Broker-Bedingungen oder vertraglichen Verpflichtungen verstoßen wird. Diese Situation kann aufgrund von Umständen entstehen, die nicht im Einflussbereich des

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Abschluss Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025

9 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)

(b) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Fonds liegen, wie z. B. eine generelle Störung des Marktes oder ein betriebliches Problem, das sich auf den Fonds oder Dritte auswirkt. Des Weiteren kann die Fähigkeit, Vermögenswerte zu verkaufen, beeinträchtigt werden, wenn andere Marktteilnehmer zum gleichen Zeitpunkt versuchen, ähnliche Vermögenswerte zu verkaufen.

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

Zum 31. Mai 2025 war der Fonds gemeinsam mit anderen Teilfonds von Goldman Sachs Funds SICAV und Goldman Sachs Lux Investment Funds an einer zugesagten, unbesicherten, revolving Kreditfazilität in Höhe von USD 200.000.000 (die „Fazilität“) beteiligt. Diese Fazilität ist für vorübergehende Engpässe zu verwenden oder um Rücknahmeanträge durch eine ordnungsgemäße Liquidation von Wertpapieren bedienen zu können. Der Zinssatz für Ausleihungen orientiert sich an einem Referenzzinssatz der gezogenen Währung (z. B. Leitzins). Für die Fazilität hat der Fonds außerdem eine Bereitstellungsgebühr für den nicht genutzten Betrag zu entrichten. Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025 hatte der Fonds keine Beträge aus dieser Fazilität in Anspruch genommen.

(c) Kreditrisiko

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

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

(d) Zusätzliche Risiken

(i) Nachhaltigkeitsrisiko

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

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

10 Wechselkurse

In der Erfolgsrechnung für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025 wurde zur Berechnung der Gesamtsummen der folgende Wechselkurs (gegenüber dem US-Dollar) verwendet:

Währung	31. Mai 2025
1 Euro (EUR)	1,131850 USD

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 2025 wurde zur Berechnung der Gesamtsummen der folgende durchschnittliche Wechselkurs (gegenüber dem US-Dollar) verwendet:

Währung	
1 Euro (EUR)	1,075524 USD

Goldman Sachs Funds II Anmerkungen zum Abschluss Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025

10 Wechselkurse (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025 wurden die folgenden Wechselkurse verwendet, um die Beträge der auf lokale Währungen lautenden Anteilklassen in die Basiswährungen der Portfolios umzurechnen:

Währung der Anteilklasse	Basiswährung
	US-Dollar (USD)
1 Australischer Dollar (AUD)	0,641050
1 Euro (EUR)	1,131850
1 Schwedische Krone (SEK)	0,103920
1 Schweizer Franken (CHF)	1,213740
1 Britisches Pfund (GBP)	1,345100

11 Provisionswiedererlangung

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

Portfolios	Gezahlte Provisionen für Wertpapiere im Programm (USD)	An das Portfolio zurückerstattete Provisionen (USD)	Rückerstatteter Prozentsatz im Programm
Multi-Manager US Equity Portfolio	13.832	8.960	64,78 %
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio	1.510	848	56,16 %
Insgesamt	15.342	9.808	63,93 %

12 Aufstellung der Veränderungen bei den einzelnen Portfolios

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

13 Angaben zu Barsicherheiten

Die folgende Tabelle enthält eine Aufstellung der Barsicherheiten, die von Maklern im Hinblick auf die folgenden, zum 31. Mai 2025 gehaltenen Anlagen zu entrichten bzw. an diese zu zahlen sind:

Portfolios	Währung	Von/an Makler(n) zu zahlende Beträge	Anlageform	Barsicherheiten
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	Von	OTC-Derivate	—
		An	OTC-Derivate	1.300.000
Multi-Manager US Equity Portfolio	USD	Von	OTC-Derivate	—
		An	OTC-Derivate	2.610.000
Balanced Allocation Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	1.438.352
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	175.384
		An	OTC-Derivate	1.780.000
Strategic Factor Allocation Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	225.981.994
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	12.520.000
		An	OTC-Derivate	14.930.000
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	27.489.923
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	49.215.683
		An	OTC-Derivate	53.730.000
Strategic Volatility Premium Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	119.392.979
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	—
		An	OTC-Derivate	5.550.000
Income Multi-Sector Bond Portfolio I	EUR	Von	OTC-Derivate	4.679.926
		An	OTC-Derivate	3.481.025

Goldman Sachs Funds II **Anmerkungen zum Abschluss** **Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025**

14 Provisionen für Research und/oder Durchführung

Bestimmte Portfolios haben Provisionen nur für die Durchführung und/oder die Durchführung und Research gezahlt. Provisionen für die Durchführung werden im Abwicklungsbetrag erfasst. Der Fonds ist für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025 ansonsten keine Vereinbarungen über Ausgleichsprovisionen mit Dritten eingegangen.

15 Verkaufsprospekt

Mit Stand vom 31. Mai 2025 wurde der letzte Verkaufsprospekt des Fonds im Mai 2025 veröffentlicht.

16 Währungsausgleich

In der Entwicklung des Eigenkapitals wurde der Eröffnungswert des Fonds zu den am 30. November 2024 geltenden Wechselkursen neu ausgewiesen und die zusammengefassten Zahlen wurden unter Hinzuziehung der durchschnittlichen Wechselkurse des Berichtszeitraums berechnet. Der daraus entstandene Gewinn in Höhe von USD 75.246.844 stellt die Wechselkursveränderungen zwischen dem 1. Dezember 2024 und dem 31. Mai 2025 dar. Dies ist ein nomineller Gewinn, der keinerlei Auswirkungen auf den Nettoinventarwert der einzelnen Portfolios hat.

17 Gegenseitige Haftung

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

18 Eventualverbindlichkeiten

Am 31. Mai 2025 bestanden keine Eventualverbindlichkeiten.

19 Nachfolgende Ereignisse

Es gab keine nachfolgenden Ereignisse.

20 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.

21 Genehmigung des Abschlusses

Der Verwaltungsrat hat den ungeprüften Halbjahresabschluss am 24. Juli 2025 genehmigt.

22 Anlagen zwischen den Teilfonds

Zum 31. Mai 2025 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 2025

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 98,29 %			
Argentinien			
14.095	Grupo Financiero Galicia SA ADR	812.013	0,27
Österreich			
14.848	Erste Group Bank AG	1.188.846	0,39
Brasilien			
678.476	Automob Participacoes SA	29.848	0,01
85.311	Azul SA ADR ^(a)	42.656	0,01
494.698	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	1.238.769	0,41
156.700	Banco Bradesco SA – Vorzugsaktien	445.059	0,15
271.720	Banco BTG Pactual SA	1.969.034	0,65
179.800	Banco do Brasil SA	767.900	0,25
38.300	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	796.032	0,26
208.400	Cogna Educacao	105.251	0,03
42.800	Cury Construtora e Incorporadora SA	221.957	0,07
265.400	Embraer SA	3.179.084	1,04
11.570	Embraer SA ADR	556.170	0,18
424.922	Itau Unibanco Holding SA ADR	2.836.354	0,93
730.432	Itausa SA – Vorzugsaktien	1.435.748	0,47
88.500	JBS SA	624.968	0,20
84.900	Marfrig Global Foods SA	372.008	0,12
24.600	NU Holdings Ltd. Klasse A	297.537	0,10
105.554	Petroleo Brasileiro SA ADR	1.246.065	0,41
18.700	Porto Seguro SA	163.909	0,05
138.900	TIM SA	479.808	0,16
446.403	Vamos Locacao de Caminhoes Maquinas e Equipamentos SA	364.494	0,12
138.800	WEG SA	1.084.960	0,36
		18.257.611	5,98
Cayman-Inseln			
109.220	Grab Holdings Ltd. Klasse A	545.554	0,18
5.610	Trip.com Group Ltd. ADR	352.588	0,11
		898.142	0,29
China			
16.500	AAC Technologies Holdings, Inc.	77.727	0,03
439.900	Alibaba Group Holding Ltd.	6.468.048	2,12
4.960	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	583.792	0,19
8.786	Atour Lifestyle Holdings Ltd. ADR	276.144	0,09
1.059.300	BAIC Motor Corp. Ltd. Klasse H ^(b)	267.670	0,09
2.773.700	Bank of China Ltd. Klasse H	1.630.282	0,53
2.578.400	BOE Technology Group Co. Ltd. Klasse A	1.369.026	0,45
14.300	BYD Co. Ltd. Klasse A	721.020	0,24
46.100	BYD Co. Ltd. Klasse H	2.377.431	0,78
446.400	China CITIC Bank Corp. Ltd. Klasse H	380.841	0,12
2.805.000	China Construction Bank Corp. Klasse H	2.502.568	0,82
726.800	China Feihe Ltd. ^(b)	577.666	0,19
87.000	China Hongqiao Group Ltd.	158.688	0,05
679.254	China Oilfield Services Ltd. Klasse H	549.424	0,18
102.200	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. Klasse H	320.116	0,11
624.800	China Railway Group Ltd. Klasse H	282.069	0,09
713.500	China Resources Pharmaceutical Group Ltd. ^(b)	463.862	0,15
4.500	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Klasse A	158.523	0,05
31.600	COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. Klasse A	71.481	0,02
53.200	Dong-E-E-Jiao Co. Ltd. Klasse A	405.921	0,13
37.800	Eastroc Beverage Group Co. Ltd.	1.636.389	0,54
209.482	ENN Energy Holdings Ltd.	1.660.125	0,54
26.574	Full Truck Alliance Co. Ltd. ADR	330.315	0,11

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
China – (Fortsetzung)			
111.700	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. Klasse A	910.876	0,30
62.300	Gambol Pet Group Co. Ltd. Klasse A	928.930	0,30
186.700	Giant Biogene Holding Co. Ltd. ^(b)	1.651.307	0,54
38.400	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai Klasse A	249.098	0,08
112.400	H World Group Ltd.	403.470	0,13
65.300	Hangzhou First Applied Material Co. Ltd. Klasse A	109.175	0,04
230.000	Henan Pinggao Electric Co. Ltd. Klasse A	508.935	0,17
3.674	Hesai Group ADR	74.435	0,02
340.600	Huatai Securities Co. Ltd. Klasse A	783.582	0,26
8.469	Hygon Information Technology Co. Ltd. Klasse A ^(b)	159.364	0,05
24.494	Imeik Technology Development Co. Ltd. Klasse A	580.221	0,19
560.600	JD Logistics, Inc. ^(b)	868.671	0,28
90.600	JD.com, Inc. Klasse A	1.451.288	0,48
22.564	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. Klasse A	170.097	0,06
29.450	KE Holdings, Inc. ADR	548.948	0,18
52.600	Kingsoft Corp. Ltd.	241.720	0,08
10.100	Laopu Gold Co. Ltd. Klasse H	1.067.987	0,35
775.000	Lenovo Group Ltd.	905.266	0,30
327.003	Meituan ^(b)	5.436.090	1,79
95.000	Midea Group Co. Ltd. Klasse A	1.047.455	0,34
49.000	NetEase, Inc.	1.235.752	0,41
93.300	Newborn Town, Inc.	111.932	0,04
1.515.800	People's Insurance Co. Group of China Ltd. Klasse H	1.039.480	0,34
536.000	Ping An Bank Co. Ltd. Klasse A	858.821	0,28
119.500	Pop Mart International Group Ltd. ^(b)	3.306.687	1,09
111.844	Proya Cosmetics Co. Ltd. Klasse A	1.427.636	0,47
4.817	Qifu Technology, Inc. ADR	206.649	0,07
5.500	Rockchip Electronics Co. Ltd. Klasse A	109.899	0,04
171.300	Sany Heavy Industry Co. Ltd. Klasse A	440.502	0,14
233.700	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. Klasse H	168.161	0,06
44.900	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. Klasse A	112.968	0,04
213.700	Sinopharm Group Co. Ltd. Klasse H	510.356	0,17
47.000	Sinotruk Hong Kong Ltd.	118.847	0,04
308.341	Tencent Holdings Ltd.	19.840.206	6,50
220.104	Tongcheng Travel Holdings Ltd.	614.845	0,20
81.700	TravelSky Technology Ltd. Klasse H	116.861	0,04
18.466	Vipshop Holdings Ltd. ADR	263.510	0,09
34.485	Weibo Corp. ADR	319.676	0,10
835.600	Xiaomi Corp. ^(b)	5.477.769	1,79
393.565	Xinyi Solar Holdings Ltd.	118.778	0,04
23.000	Zhejiang Leapmotor Technology Co. Ltd. ^(b)	165.706	0,05
349.300	Zhejiang Zheneng Electric Power Co. Ltd. Klasse A	258.322	0,08
85.700	Zhongsheng Group Holdings Ltd.	127.590	0,04
		78.316.996	25,68
Griechenland			
53.500	Alpha Services and Holdings SA	179.997	0,06
154.000	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA Klasse A	485.206	0,16
141.596	National Bank of Greece SA	1.713.402	0,56
173.903	Piraeus Financial Holdings SA	1.192.195	0,39
		3.570.800	1,17
Hongkong			
66.200	AIA Group Ltd.	534.964	0,18
606.724	China Resources Land Ltd.	1.946.039	0,64

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2025

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)				Stammaktien – (Fortsetzung)			
Hongkong – (Fortsetzung)				Indonesien			
389.400	Geely Automobile Holdings Ltd.	874.316	0,29	1.963.300	Aneka Tambang Tbk PT	374.732	0,13
90.431	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	4.494.362	1,47	1.015.200	Bank Central Asia Tbk PT	587.047	0,19
762.100	Kunlun Energy Co. Ltd.	804.351	0,26	5.447.402	Bank Mandiri Persero Tbk PT	1.775.333	0,58
1.084.200	Sino Biopharmaceutical Ltd.	579.350	0,19	5.824.533	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	1.593.671	0,52
		9.233.382	3,03	11.417.363	Mitra Adiperkasa Tbk PT	911.146	0,30
						5.241.929	1,72
Ungarn				Irland			
29.734	OTP Bank Nyrt	2.282.186	0,75	3.942	PDD Holdings, Inc.	394.161	0,13
Indien				Malaysia			
14.300	Bajaj Auto Ltd.	1.483.183	0,49	251.600	AMMB Holdings Bhd	314.991	0,10
13.750	Bajaj Finance Ltd.	1.493.688	0,49	78.000	Press Metal Aluminium Holdings Bhd	92.344	0,03
3.500	Bajaj Holdings & Investment Ltd.	558.505	0,18	299.710	RHB Bank Bhd	473.152	0,16
313.038	Bank of Baroda	891.568	0,29	59.200	Telekom Malaysia Bhd	96.014	0,03
230.800	Bharat Petroleum Corp. Ltd.	870.380	0,29	113.100	Tenaga Nasional Bhd	377.446	0,12
136.491	Bharti Airtel Ltd.	2.968.664	0,97			1.353.947	0,44
5.742	BSE Ltd.	161.795	0,05	Mexiko			
64.900	Canara Bank	84.396	0,03	198.223	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	448.539	0,15
7.300	Coromandel International Ltd.	206.111	0,07	282.715	Cemex SAB de CV ADR	2.032.721	0,66
3.200	Cummins India Ltd.	111.634	0,04	3.636	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR	348.511	0,11
9.395	Divi's Laboratories Ltd.	730.541	0,24	9.500	Gruma SAB de CV Klasse B	181.816	0,06
7.288	Dixon Technologies India Ltd.	1.265.834	0,42	16.900	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	204.812	0,07
107.830	DLF Ltd.	975.685	0,32	24.540	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV Klasse B	790.388	0,26
262.700	Federal Bank Ltd.	620.778	0,20	182.301	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	1.673.371	0,55
34.700	Fortis Healthcare Ltd.	289.014	0,10	13.320	Vista Energy SAB de CV	648.684	0,21
244.800	GAIL India Ltd.	557.726	0,18	371.996	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	1.274.963	0,42
29.000	Glenmark Pharmaceuticals Ltd.	469.004	0,15			7.603.805	2,49
20.855	Gujarat Narmada Valley Fertilizers & Chemicals Ltd.	133.709	0,04	Niederlande			
80.722	HDFC Bank Ltd.	1.825.604	0,60	35.900	NEPI Rockcastle NV	272.476	0,09
49.142	HDFC Bank Ltd. ADR	3.643.388	1,19	Philippinen			
72.700	Hindalco Industries Ltd.	553.847	0,18	33.900	International Container Terminal Services, Inc.	250.648	0,08
36.200	Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	177.406	0,06	Polen			
157.908	ICICI Bank Ltd.	2.693.794	0,88	11.700	Bank Polska Kasa Opieki SA	582.631	0,19
50.383	ICICI Bank Ltd. ADR	1.732.168	0,57	53.800	PGE Polska Grupa Energetyczna SA	135.862	0,05
46.500	Indian Bank	331.369	0,11	42.800	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	886.516	0,29
86.917	Indian Hotels Co. Ltd.	775.389	0,25	500	Santander Bank Polska SA	68.235	0,02
452.600	Indian Oil Corp. Ltd.	765.117	0,25			1.673.244	0,55
124.419	Infosys Ltd. ADR	2.287.443	0,75	Katar			
27.500	InterGlobe Aviation Ltd. ^(b)	1.717.912	0,56	202.255	United Development Co. QSC	56.994	0,02
31.500	LIC Housing Finance Ltd.	219.321	0,07	Russland			
35.900	Lupin Ltd.	816.824	0,27	954.022	Gazprom PJSC ^(a)	0	0,00
40.401	Mahindra & Mahindra Ltd.	1.419.436	0,47	38.678	Lukoil PJSC ADR ^(a)	0	0,00
10.922	MakeMyTrip Ltd.	1.098.098	0,36	13.330	Novolipetsk Steel PJSC GDR ^(a)	0	0,00
14.300	Marico Ltd.	120.537	0,04	30.802	PhosAgro PJSC GDR ^(a)	0	0,00
70.734	Max Healthcare Institute Ltd.	952.153	0,31	259.600	Sberbank of Russia PJSC ^(a)	0	0,00
9.700	Narayana Hrudayalaya Ltd.	196.016	0,06	163.700	Surgutneftegas PJSC ADR ^(a)	0	0,00
331.400	Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	942.446	0,31			0	0,00
22.500	One 97 Communications Ltd.	224.874	0,07	Saudi-Arabien			
48.700	Paradeep Phosphates Ltd. ^(b)	96.056	0,03	66.830	Al Rajhi Bank	1.660.766	0,55
29.643	PB Fintech Ltd.	606.968	0,20	6.895	Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	481.607	0,16
16.000	PI Industries Ltd.	722.922	0,24	3.041	Elm Co.	866.144	0,28
18.600	PNB Housing Finance Ltd. ^(b)	228.038	0,08			3.008.517	0,99
72.973	Power Finance Corp. Ltd.	352.258	0,12				
641.400	Punjab National Bank	768.964	0,25				
49.991	Reliance Industries Ltd.	827.726	0,27				
11.996	Reliance Industries Ltd. GDR ^(b)	791.736	0,26				
39.900	Shriram Finance Ltd.	306.650	0,10				
15.200	Tata Consultancy Services Ltd.	623.140	0,20				
5.100	Trent Ltd.	332.301	0,11				
21.827	TVS Motor Co. Ltd.	716.579	0,24				
2.139	UltraTech Cement Ltd.	281.766	0,09				
177.600	Union Bank of India Ltd.	297.778	0,10				
126.447	Varun Beverages Ltd.	716.810	0,24				
185.300	Vedanta Ltd.	970.652	0,32				
161.724	Wipro Ltd.—ADR	464.957	0,15				
73.900	Zydus Lifesciences Ltd.	801.357	0,26				
		46.272.015	15,17				

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2025

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Singapur			
3.392	JOYY, Inc. ADR	158.813	0,05
24.721	Sea Ltd.	4.104.180	1,35
71.476	Trip.com Group Ltd.	4.487.362	1,47
		8.750.355	2,87
Südafrika			
10.586	Capitec Bank Holdings Ltd.	2.034.966	0,66
90.389	Clicks Group Ltd.	1.931.212	0,64
441.112	FirstRand Ltd.	1.825.655	0,60
14.891	Harmony Gold Mining Co. Ltd. ADR	216.068	0,07
42.708	Investec Ltd.	297.231	0,10
75.800	MTN Group Ltd.	530.452	0,17
		6.835.584	2,24
Südkorea			
1.190	Chong Kun Dang Pharmaceutical Corp.	71.830	0,02
2.100	CJ CheilJedang Corp.	350.246	0,11
2.800	DB Insurance Co. Ltd.	202.113	0,07
2.200	Doosan Bobcat, Inc.	74.050	0,02
1.600	Hana Financial Group, Inc.	81.290	0,03
6.300	Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	174.760	0,06
52.300	Hanwha Life Insurance Co. Ltd.	109.260	0,04
3.428	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	945.356	0,31
7.595	HD Hyundai Marine Solution Co. Ltd.	947.623	0,31
6.800	Hyundai Motor Co.	918.511	0,30
17.611	Hyundai Rotem Co. Ltd.	1.784.241	0,58
29.410	KB Financial Group, Inc.	2.154.526	0,71
1.500	KCC Corp.	320.882	0,10
26.275	Kia Corp.	1.699.872	0,56
8.200	Korea Gas Corp.	241.255	0,08
3.800	Korea Investment Holdings Co. Ltd.	274.355	0,09
1.300	Krafton, Inc.	361.623	0,12
19.200	KT Corp.	707.509	0,23
1.000	NAVER Corp.	136.382	0,04
2.072	Samsung Biologics Co. Ltd. ^(b)	1.547.098	0,51
18.100	Samsung E&A Co. Ltd.	283.539	0,09
135.128	Samsung Electronics Co. Ltd.	5.489.630	1,80
637	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	642.096	0,21
181.287	Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	2.064.375	0,68
15.600	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	640.654	0,21
31.188	SK Hynix, Inc.	4.712.216	1,55
14.707	SK Square Co. Ltd.	1.156.784	0,38
2.800	SK Telecom Co. Ltd.	105.140	0,03
82.065	Woori Financial Group, Inc.	1.094.828	0,36
		29.292.044	9,60
Taiwan			
86.000	Accton Technology Corp.	2.115.745	0,69
6.000	Advanced Energy Solution Holding Co. Ltd.	209.531	0,07
12.000	Asustek Computer, Inc.	248.431	0,08
4.700	Bizlink Holding, Inc.	96.904	0,03
935.900	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	1.914.123	0,63
358.100	Compal Electronics, Inc.	333.356	0,11
130.800	Far Eastern New Century Corp.	142.925	0,05
672.700	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	1.786.935	0,59
24.764	Himax Technologies, Inc. ADR	210.742	0,07
171.000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	868.719	0,28
1.552.100	Innolux Corp.	640.619	0,21
123.900	MediaTek, Inc.	5.300.827	1,74
204.300	Pegatron Corp.	578.309	0,19
503.000	Pou Chen Corp.	533.744	0,18
29.786	President Chain Store Corp.	258.428	0,08
56.400	Realtek Semiconductor Corp.	1.016.064	0,33
124.700	TA Chen Stainless Pipe	150.035	0,05
989.772	Taiwan Business Bank	491.204	0,16

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Taiwan – (Fortsetzung)			
845.931	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	27.470.674	9,01
1.645.707	Yuantai Financial Holding Co. Ltd.	1.746.543	0,57
		46.113.858	15,12
Thailand			
76.500	Advanced Info Service PCL	674.942	0,22
99.300	Advanced Info Service PCL NVDR	876.101	0,29
312.400	Bangkok Bank PCL	1.383.668	0,45
672.400	Charoen Pokphand Foods PCL	515.015	0,17
850.900	Krung Thai Bank PCL	586.468	0,19
9.536.500	TMBThanachart Bank PCL	567.083	0,19
		4.603.277	1,51
Türkei			
194.771	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS	674.873	0,22
423.700	Oyak Cimento Fabrikalari AS	231.166	0,08
		906.039	0,30
Vereinigte Arabische Emirate			
316.721	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	1.086.372	0,36
556.700	ADNOC Drilling Co. PJSC	789.678	0,26
1.278.701	Aldar Properties PJSC	2.914.368	0,96
61.200	Emaar Development PJSC	224.784	0,07
1.922.238	Emaar Properties PJSC	7.058.516	2,31
79.169	Emirates NBD Bank PJSC	504.385	0,16
190.808	Globaltrans Investment PLC GDR ^(a)	0	0,00
7.098	Yalla Group Ltd. ADR	49.970	0,02
		12.628.073	4,14
Vereinigtes Königreich			
111.463	Anglogold Ashanti PLC	4.911.663	1,61
Vereinigte Staaten von Amerika			
32.900	BeiGene Ltd.	606.008	0,20
4.565	Southern Copper Corp.	418.565	0,14
		1.024.573	0,34
Uruguay			
97.275	Arcos Dorados Holdings, Inc. Klasse A	738.317	0,24
1.291	MercadoLibre, Inc.	3.292.050	1,08
		4.030.367	1,32
STAMMAKTIEN INSGESAMT			
(Kosten USD 264.571.536)		299.783.545	98,29
Investmentfonds – 1,24 %			
Irland			
251.159	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(c)	251.159	0,08
258.548	iShares MSCI India UCITS ETF	2.519.542	0,83
167.800	iShares MSCI Saudi Arabia Capped UCITS ETF	1.018.210	0,33
		3.788.911	1,24
INVESTMENTFONDS INSGESAMT			
(Kosten USD 3.683.345)		3.788.911	1,24
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT			
(Kosten USD 268.254.881)		303.572.456	99,53

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2025

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Andere übertragbare Wertpapiere						
Stammaktien – 0,00 %						
Russland						
	198	PhosAgro PJSC GDR ^(a)			0	0,00
STAMMAKTIE INSGESAMT (Kosten USD 4.639)					0	0,00
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD 4.639)						
					0	0,00
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 268.259.520)						
					303.572.456	99,53
Devisentermingeschäfte – 0,00 %						
Währung	Ge- kaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits- termin	Unrealisier- ter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	23.273	ZAR	417.584	30.05.2025	2	0,00
UNREALISIRTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					2	0,00
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 268.259.520)					303.572.458	99,53
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					1.439.991	0,47
EIGENKAPITAL					305.012.449	100,00
ANLAGEN INSGESAMT					Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 268.259.520)					303.572.456	99,53
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften					2	0,00
Andere Aktiva und Passiva					1.439.991	0,47
Eigenkapital					305.012.449	100,00

Der Kontrahent für Devisentermingeschäfte war Brown Brothers Harriman & Co.

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

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

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

Portfolioverteilung zum 31. Mai 2025	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Internet	16,35
Banken	15,84
Halbleiter	14,75
Diverse Finanzdienstleistungen	6,64
Telekommunikation	4,65
Immobilien	4,59
Automobilhersteller	2,82
Computer	2,61
Öl und Gas	2,58
Bergbau	2,53
Andere	24,93
STAMMAKTIE INSGESAMT	98,29
Investmentfonds	1,24
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	0,00
Andere Aktiva und Passiva	0,47
INSGESAMT	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager Europe Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2025

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 97,58 %			
Österreich			
184.353	Erste Group Bank AG	12.996.886	1,77
73.617	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	3.176.574	0,43
		16.173.460	2,20
Belgien			
93.113	Azelis Group NV	1.365.968	0,19
79.227	KBC Group NV	6.938.701	0,94
99.849	UCB SA	15.801.104	2,14
		24.105.773	3,27
Tschechische Republik			
57.235	Komerční Banka AS	2.332.938	0,32
Dänemark			
25.919	DSV AS	5.378.878	0,73
44.449	FLSmidth & Co. AS	2.261.990	0,30
148.552	ISS AS	3.515.003	0,48
92.894	Novonesis Klasse B	5.751.009	0,78
49.529	Pandora AS	7.944.650	1,08
		24.851.530	3,37
Finnland			
579.308	Sampo OYJ Klasse A	5.457.082	0,74
77.963	Wartsila OYJ Abp	1.385.792	0,19
		6.842.874	0,93
Frankreich			
50.702	Air Liquide SA	9.285.564	1,26
190.069	AXA SA	7.935.381	1,08
283.852	Ayvens SA ^(a)	2.583.053	0,35
106.629	BNP Paribas SA	8.233.891	1,12
16.581	Capgemini SE	2.427.458	0,33
71.314	Compagnie de Saint-Gobain SA	7.098.596	0,96
193.955	Danone SA	14.666.877	1,99
103.144	Edenred SE	2.861.215	0,39
38.270	Eiffage SA	4.668.940	0,63
332.339	Elis SA	8.029.310	1,09
16.086	EssilorLuxottica SA	3.942.679	0,54
1.289	Hermes International SCA	3.128.403	0,42
19.535	Legrand SA	2.098.059	0,29
21.771	Nexans SA	2.222.819	0,30
316.535	Orange SA	4.195.671	0,57
164.765	Publicis Groupe SA	15.820.736	2,15
239.171	Rexel SA	5.974.492	0,81
19.319	Safran SA	5.075.101	0,69
29.100	Sanofi SA	2.535.192	0,34
219.921	Société Générale SA	10.591.395	1,44
6.709	Sopra Steria Group SACA	1.277.394	0,17
126.797	SPIE SA	5.683.042	0,77
275.584	Technip Energies NV	9.243.087	1,26
41.828	TotalEnergies SE	2.166.272	0,29
85.134	Veolia Environnement SA	2.584.668	0,35
		144.329.295	19,59
Deutschland			
32.648	adidas AG	7.195.619	0,98
7.058	Allianz SE	2.468.888	0,33
3.124	AlzChem Group AG	391.125	0,05
53.281	BASF SE	2.278.828	0,31
11.983	Beiersdorf AG	1.451.741	0,20
120.938	Brenntag SE	7.246.605	0,98
456.902	Commerzbank AG	12.276.957	1,67
77.693	Continental AG	6.028.977	0,82
256.474	Deutsche Bank AG	6.277.201	0,85
240.179	Deutsche Telekom AG	8.017.175	1,09
45.668	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	2.831.416	0,38

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Deutschland – (Fortsetzung)			
204.689	Fresenius SE & Co. KGaA	8.809.815	1,20
61.689	FUCHS SE – Vorzugsaktien	2.748.862	0,37
5.843	Hannover Rueck SE	1.627.860	0,22
55.715	Heidelberg Materials AG	9.680.481	1,32
72.448	Hensoldt AG	6.697.818	0,91
168.297	Infineon Technologies AG	5.788.575	0,79
138.284	Ionos Group SE	5.614.330	0,76
46.674	Jenoptik AG	901.742	0,12
81.654	LANXESS AG	2.230.787	0,30
8.330	MTU Aero Engines AG	2.957.983	0,40
4.123	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	2.357.531	0,32
54.054	SAP SE	14.364.851	1,95
27.385	Siemens AG	5.875.452	0,80
87.368	Siemens Energy AG	7.408.806	1,00
359.785	United Internet AG	8.296.642	1,13
71.815	Zalando SE ^(a)	2.261.454	0,31
		144.087.521	19,56
Irland			
1.451.004	AIB Group PLC	10.026.438	1,36
557.900	Bank of Ireland Group PLC	6.770.116	0,92
122.922	Ryanair Holdings PLC	2.870.229	0,39
58.001	Ryanair Holdings PLC ADR	2.829.716	0,38
		22.496.499	3,05
Italien			
16.190	Buzzi SpA	732.436	0,10
17.853	DiaSorin SpA	1.633.906	0,22
1.045.740	Enel SpA	8.474.677	1,15
11.190	Ferrari NV	4.738.965	0,65
515.486	Intesa Sanpaolo SpA	2.527.428	0,34
		18.107.412	2,46
Luxemburg			
82.958	Aperam SA	2.224.933	0,30
Niederlande			
240.205	ABN AMRO Bank NV ^(a)	5.469.468	0,74
3.908	Adyen NV ^(a)	6.603.738	0,90
5.434	ASM International NV	2.614.841	0,36
6.067	ASML Holding NV	3.979.952	0,54
59.013	ASR Nederland NV	3.336.595	0,45
44.505	Euronext NV ^(a)	6.417.621	0,87
591.245	Koninklijke KPN NV	2.464.309	0,34
221.975	Qiagen NV	8.861.242	1,20
229.911	Universal Music Group NV	6.414.517	0,87
		46.162.283	6,27
Norwegen			
277.023	Storebrand ASA	3.213.814	0,44
Portugal			
259.719	Jeronimo Martins SGPS SA	5.781.345	0,79
Spanien			
1.206.369	Banco Santander SA	8.529.029	1,16
629.867	Bankinter SA	7.171.036	0,97
306.692	CaixaBank SA	2.290.989	0,31
242.534	Fluidra SA	5.258.137	0,72
499.610	Iberdrola SA	8.036.227	1,09
		31.285.418	4,25
Schweden			
266.843	Assa Abloy AB Klasse B	7.465.176	1,01
177.288	Hexpol AB	1.452.778	0,20
86.931	Trelleborg AB Klasse B	2.808.702	0,38
		11.726.656	1,59

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager Europe Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2025

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Schweiz			
	74.117 ABB Ltd.	3.698.969	0,50
	13.526 Baloise Holding AG	2.821.145	0,38
	71.055 Galderma Group AG	8.160.572	1,11
	37.530 Holcim AG	3.666.346	0,50
	8.598 Lonza Group AG	5.253.592	0,71
	70.940 Novartis AG	7.210.912	0,98
	8.460 Roche Holding AG	2.396.843	0,33
	24.119 Sandoz Group AG	1.064.304	0,14
+	39.753 Straumann Holding AG	4.533.607	0,62
	20.327 Sulzer AG	3.374.277	0,46
		42.180.567	5,73
Vereinigtes Königreich			
	172.309 3i Group PLC	8.354.756	1,13
	132.568 Admiral Group PLC	5.331.319	0,72
	227.074 Anglo American PLC	5.948.989	0,81
	111.403 Associated British Foods PLC	2.776.265	0,38
	77.770 AstraZeneca PLC	9.711.757	1,32
	558.226 Aviva PLC	4.078.585	0,55
	571.820 Barclays PLC	2.218.409	0,30
	385.111 Beazley PLC	4.334.126	0,59
	363.241 BP PLC	1.552.532	0,21
	375.866 Bunzl PLC	10.568.502	1,43
	196.229 Burberry Group PLC	2.413.622	0,33
	218.560 Compass Group PLC	6.797.356	0,92
	103.092 GSK PLC	1.832.217	0,25
	2.514.389 Haleon PLC	12.496.320	1,70
	63.751 Hikma Pharmaceuticals PLC	1.616.766	0,22
	39.053 Hill & Smith PLC	854.889	0,12
	92.119 IMI PLC	2.179.647	0,30
	300.083 Informa PLC	2.805.182	0,38
+	634.912 National Grid PLC	7.899.978	1,07
	1.516.672 NatWest Group PLC	9.433.895	1,28
	25.035 Next PLC	3.829.057	0,52
	825.137 Rolls-Royce Holdings PLC	8.464.535	1,15
	1.023.372 Rotork PLC	3.843.140	0,52
	829.777 RS Group PLC	5.645.304	0,77
	94.136 Savills PLC	1.095.786	0,15
	290.320 Shell PLC	8.490.149	1,15
	409.257 Smiths Group PLC	10.557.003	1,43
	147.468 Spectris PLC	3.526.050	0,48
	157.576 SSE PLC	3.323.947	0,45
	162.892 Subsea 7 SA	2.459.497	0,33
	166.016 Unilever PLC	9.328.097	1,27
	122.982 WH Smith PLC	1.542.643	0,21
		165.310.320	22,44
Vereinigte Staaten von Amerika			
	94.928 CRH PLC	7.545.919	1,02
STAMMAKTIEN INSGESAMT			
(Kosten EUR 623.933.474)		718.758.557	97,58
Investmentfonds – 2,05 %			
Irland			
	1.418 Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (thesaurierende Anteilklasse X) ^(b)	15.135.512	2,05
INVESTMENTFONDS INSGESAMT			
(Kosten EUR 15.121.686)		15.135.512	2,05
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT			
(Kosten EUR 639.055.160)		733.894.069	99,63
MARKTWERT DER ANLAGEN			
(Kosten EUR 639.055.160)		733.894.069	99,63
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		2.697.438	0,37
EIGENKAPITAL		736.591.507	100,00

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 639.055.160)	733.894.069	99,63
Andere Aktiva und Passiva	2.697.438	0,37
Eigenkapital	736.591.507	100,00
* Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 31. Mai 2025 verliehen. Siehe Anmerkung 6.		
(a) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.		
(b) Mit Goldman Sachs Funds II verbundenes Unternehmen.		
Portfolioverteilung zum 31. Mai 2025		% des Eigenkapitals
Stammaktien		
Banken		15,49
Versicherungen		6,25
Pharmazeutika		5,72
Chemikalien		4,05
Baumaterialien		3,90
Elektrik		3,76
Lebensmittel, Getränke und Tabak		3,70
Diversifizierte Fertigung		3,39
Gewerbliche Dienstleistungen		3,36
Vertrieb/Großhandel		3,20
Andere		44,76
STAMMAKTIEN INSGESAMT		97,58
Investmentfonds		2,05
Andere Aktiva und Passiva		0,37
INSGESAMT		100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager Global Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2025

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind				Stammaktien – (Fortsetzung)			
Stammaktien – 98,20 %				Hongkong			
Australien				594.000	AIA Group Ltd.	4.946.042	0,63
+	41.463 BHP Group Ltd.	2.025.468	0,26	142.500	Technic Industries Co. Ltd.	1.589.892	0,20
Brasilien				1.459.000	WH Group Ltd. ^(a)	1.342.709	0,17
						7.878.643	1,00
	320.300 B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	779.409	0,10	Indien			
	49.776 NU Holdings Ltd. Klasse A	586.859	0,07	44.912	HDFC Bank Ltd. ADR	3.359.418	0,43
	55.006 Petroleo Brasileiro SAADR	635.594	0,08	18.539	Reliance Industries Ltd. GDR ^(a)	1.223.574	0,15
		2.001.862	0,25			4.582.992	0,58
Kanada				Irland			
	52.000 Air Canada	731.173	0,09	12.443	Accenture PLC Klasse A	3.933.108	0,50
	14.948 Brookfield Corp.	852.933	0,11	2.326	Eaton Corp. PLC	743.855	0,10
	4.950 CGI, Inc.	529.586	0,07	8.352	Jazz Pharmaceuticals PLC	886.732	0,11
	2.940 George Weston Ltd.	590.973	0,07	35.420	PDD Holdings, Inc.	3.381.902	0,42
	6.010 iA Financial Corp., Inc.	616.987	0,08	1.625	Ryanair Holdings PLC	42.946	0,01
	42.500 Keyera Corp.	1.298.380	0,16	34.441	Ryanair Holdings PLC ADR	1.901.832	0,24
	15.993 Shopify, Inc. Klasse A	1.683.583	0,21			10.890.375	1,38
	13.848 Stella-Jones, Inc.	772.645	0,10	Israel			
		7.076.260	0,89	48.185	Bank Leumi Le-Israel BM	776.145	0,10
China				+	19.623 Mobilye Global, Inc. Klasse A.	315.342	0,04
	23.738 Alibaba Group Holding Ltd. ADR	2.694.263	0,34	2.960	Nova Ltd.	621.656	0,08
	34.380 Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Klasse A	1.188.502	0,15	33.628	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	572.012	0,07
	264.900 Kuaishou Technology ^(a)	1.788.314	0,23	10.782	Wix.com Ltd.	1.605.548	0,20
	69.478 Li Auto, Inc. Klasse A	993.887	0,12			3.890.703	0,49
	9.800 NetEase, Inc. ADR	1.181.586	0,15	Italien			
	80.600 Xiaomi Corp. Klasse B ^(a)	519.605	0,07	3.593	Ferrari NV	1.722.263	0,22
		8.366.157	1,06	27.057	UniCredit SpA	1.736.408	0,22
Dänemark						3.458.671	0,44
	17.700 Demant AS	690.236	0,09	Japan			
	1.858 Genmab AS	388.919	0,05	218.500	Asahi Kasei Corp.	1.529.159	0,19
	68.901 Novo Nordisk AS	4.742.835	0,60	122.500	Central Japan Railway Co.	2.678.170	0,34
	8.953 Pandora AS	1.625.447	0,20	11.100	Cosmos Pharmaceutical Corp.	681.232	0,09
		7.447.437	0,94	51.200	CyberAgent, Inc.	517.396	0,06
Finnland				13.100	Daito Trust Construction Co. Ltd.	1.471.721	0,19
	86.214 Wartsila OYJ Abp	1.734.508	0,22	2.900	Disco Corp.	650.238	0,08
Frankreich				299.100	ENEOS Holdings, Inc.	1.410.635	0,18
	20.000 Airbus SE	3.697.982	0,47	170.300	Idemitsu Kosan Co. Ltd.	1.036.352	0,13
	73.233 BNP Paribas SA	6.400.673	0,81	70.900	Inpex Corp.	957.453	0,12
	32.807 Edenred SE	1.030.059	0,13	4.000	Keyence Corp.	1.672.665	0,21
	7.248 Eiffage SA	1.000.845	0,13	40.800	Kokusai Electric Corp.	838.615	0,11
	151.148 Engie SA	3.249.606	0,41	91.300	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	685.550	0,09
	6.559 EssilorLuxottica SA	1.819.575	0,23	14.900	Nippon Sanso Holdings Corp.	531.743	0,07
	12.010 Legrand SA	1.459.944	0,18	77.500	Olympus Corp.	990.514	0,12
	612 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	331.246	0,04	82.900	ORIX Corp.	1.755.182	0,22
	4.458 Nexans SA	515.175	0,06	95.600	Rakuten Group, Inc.	524.537	0,07
	1.899 Sartorius Stedim Biotech	413.971	0,05	73.000	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	2.317.322	0,29
	14.500 Schneider Electric SE	3.634.400	0,46	1.600	SMC Corp.	597.299	0,08
	7.493 Sodexo SA	519.458	0,07	65.100	Sompo Holdings, Inc.	1.961.544	0,25
	4.826 SOITEC	240.342	0,03	189.700	Sony Group Corp.	4.952.584	0,63
		24.313.276	3,07	43.800	Sumitomo Electric Industries Ltd.	912.874	0,11
Deutschland				152.300	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	3.888.078	0,49
	27.660 Bayerische Motoren Werke AG	2.466.990	0,31	46.000	Toyota Tsusho Corp.	968.914	0,12
	92.070 Daimler Truck Holding AG	4.009.980	0,51	122.800	Unicharm Corp.	975.552	0,12
	2.360 SAP SE	709.863	0,09			34.505.329	4,36
	28.128 Siemens AG	6.830.561	0,87	Niederlande			
	26.621 Siemens Energy AG	2.555.108	0,32	1.092	Adyen NV ^(a)	2.088.560	0,26
	25.123 Symrise AG	3.001.365	0,38	1.160	ASM International NV	631.790	0,08
		19.573.867	2,48	368.185	ING Groep NV	7.801.192	0,99
Griechenland				86.788	Prosus NV	4.432.675	0,56
	191.372 Piraeus Financial Holdings SA	1.286.631	0,16	83.950	Universal Music Group NV	2.651.026	0,34
						17.605.243	2,23

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager Global Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2025

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Norwegen			
23.820	Equinor ASA	564.633	0,07
201.968	Orkla ASA	2.295.777	0,29
		2.860.410	0,36
Puerto Rico			
12.612	Popular, Inc.	1.296.387	0,16
Russland			
186.445	Evraz PLC ^(b)	0	0,00
84.342	Sberbank of Russia PJSC ADR ^(b)	0	0,00
		0	0,00
Singapur			
112.351	DBS Group Holdings Ltd.	3.873.636	0,49
10.205	Sea Ltd. ADR	1.616.268	0,20
65.320	Trip.com Group Ltd.	4.091.645	0,52
152.726	United Overseas Bank Ltd.	4.182.710	0,53
		13.764.259	1,74
Südkorea			
14.191	Kia Corp.	917.644	0,12
226.897	Samsung Electronics Co. Ltd.	9.201.623	1,16
48.284	Samsung Electronics Co. Ltd. – Vorzugsaktien	1.608.268	0,20
		11.727.535	1,48
Spanien			
137.872	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	2.067.669	0,26
46.807	Industria de Diseno Textil SA	2.523.896	0,32
		4.591.565	0,58
Schweden			
85.935	Atlas Copco AB Klasse B	1.218.553	0,16
37.638	Epiroc AB Klasse B	738.073	0,09
3.950	Spotify Technology SA	2.524.050	0,32
		4.480.676	0,57
Schweiz			
34.038	Coca-Cola HBC AG	1.769.114	0,22
6.355	Compagnie Financiere Richemont SA Klasse A	1.189.393	0,15
14.240	Garmin Ltd.	2.857.968	0,36
39.211	Nestle SA	4.190.946	0,53
73.240	Novartis AG	8.426.289	1,07
33.461	Roche Holding AG	10.729.938	1,36
2.069	Sonova Holding AG	649.655	0,08
86.247	UBS Group AG	2.721.716	0,34
		32.535.019	4,11
Taiwan			
121.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	3.817.274	0,48
116.806	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	22.527.205	2,85
		26.344.479	3,33
Thailand			
270.838	Kasikornbank PCL	1.270.634	0,16
375.346	SCB X PCL	1.354.916	0,17
		2.625.550	0,33
Vereinigtes Königreich			
87.606	3i Group PLC	4.807.825	0,61
45.408	AstraZeneca PLC ADR	3.216.249	0,41
14.343	Bellway PLC	525.921	0,07
730.554	Centrica PLC	1.559.495	0,20
145.038	Compass Group PLC	5.105.522	0,64
712.451	Haleon PLC	4.007.686	0,51
321.800	HSBC Holdings PLC	3.796.123	0,48

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigtes Königreich – (Fortsetzung)			
12.713	Janus Henderson Group PLC	464.024	0,06
4.031.730	Lloyds Banking Group PLC	4.212.649	0,53
820.986	Marks & Spencer Group PLC	4.154.408	0,52
956.640	NatWest Group PLC	6.734.990	0,85
60.620	RELX PLC	3.267.307	0,41
27.650	Rio Tinto PLC ADR	1.645.175	0,21
56.063	Shell PLC	1.848.308	0,23
70.912	Standard Chartered PLC	1.104.067	0,14
122.911	Unilever PLC	7.816.690	0,99
		54.266.439	6,86
Vereinigte Staaten von Amerika			
8.385	AbbVie, Inc.	1.548.961	0,20
3.365	Acuity Brands, Inc.	875.068	0,11
7.805	Adobe, Inc.	3.228.929	0,41
7.329	Advanced Drainage Systems, Inc.	807.069	0,10
6.079	AeroVironment, Inc.	1.038.901	0,13
22.924	Airbnb, Inc. Klasse A	2.914.328	0,37
24.512	Albertsons Cos., Inc. Klasse A	546.372	0,07
3.090	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	905.710	0,11
126.090	Alphabet, Inc.	21.640.826	2,74
50.643	Alphabet, Inc. Klasse A	8.634.631	1,09
111.822	Amazon.com, Inc.	22.798.269	2,88
10.550	Amdocs Ltd.	962.951	0,12
8.548	ANSYS, Inc.	2.810.326	0,35
94.268	Apple, Inc.	18.699.943	2,36
22.235	Applied Materials, Inc.	3.463.101	0,44
10.290	AppLovin Corp.	3.899.910	0,50
2.610	Arthur J Gallagher & Co.	897.344	0,11
7.412	Assurant, Inc.	1.482.919	0,19
8.103	Autodesk, Inc.	2.396.017	0,30
861	AutoZone, Inc.	3.222.275	0,41
48.505	Baker Hughes Co.	1.786.924	0,23
133.000	Bank of America Corp.	5.838.700	0,74
22.330	Block, Inc.	1.378.431	0,17
851	Booking Holdings, Inc.	4.689.010	0,59
32.258	Broadcom, Inc.	7.670.146	0,97
5.579	Brunswick Corp.	283.302	0,04
4.808	Builders FirstSource, Inc.	518.976	0,07
2.392	CACI International, Inc. Klasse A	1.007.391	0,13
14.555	CBRE Group, Inc.	1.807.585	0,23
39.125	Charles Schwab Corp.	3.412.091	0,43
12.891	Cheniere Energy, Inc.	3.002.056	0,38
23.836	Cigna Group	7.500.712	0,95
41.852	Citigroup, Inc.	3.121.322	0,39
6.272	Cloudflare, Inc. Klasse A	1.020.235	0,13
4.352	Comfort Systems USA, Inc.	2.067.200	0,26
31.617	Cooper Cos., Inc.	2.218.565	0,28
9.944	CoStar Group, Inc.	723.923	0,09
3.290	Costco Wholesale Corp.	3.419.955	0,43
44.286	Coupang, Inc.	1.230.265	0,15
18.975	CRH PLC	1.705.976	0,22
4.272	Crocs, Inc.	434.847	0,05
3.370	Curtiss-Wright Corp.	1.479.969	0,19
10.963	Danaher Corp.	2.080.010	0,26
5.520	Datadog, Inc. Klasse A	637.394	0,08
10.350	Deckers Outdoor Corp.	1.080.540	0,14
68.795	Delta Air Lines, Inc.	3.317.295	0,42
13.420	Donaldson Co., Inc.	932.824	0,12
11.547	DoorDash, Inc. Klasse A	2.345.196	0,30
13.570	Doximity, Inc. Klasse A	697.905	0,09
33.960	Dropbox, Inc. Klasse A	969.218	0,12
11.644	Dutch Bros, Inc. Klasse A	812.984	0,10
21.104	Electronic Arts, Inc.	2.994.447	0,38
22.651	Elevance Health, Inc.	8.727.430	1,11
7.875	EMCOR Group, Inc.	3.670.931	0,46
8.746	Enphase Energy, Inc.	341.181	0,04
6.672	Entegris, Inc.	460.835	0,06
3.096	EPAM Systems, Inc.	532.512	0,07
11.808	Equifax, Inc.	3.083.777	0,39

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager Global Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2025

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
42.324	Exelixis, Inc.	1.800.463	0,23
7.993	Expedia Group, Inc.	1.321.403	0,17
3.334	F5, Inc.	929.903	0,12
5.660	Fiserv, Inc.	912.562	0,11
5.396	Floor & Decor Holdings, Inc. Klasse A	388.458	0,05
7.964	FTAI Aviation Ltd.	918.966	0,12
4.078	Gartner, Inc.	1.768.588	0,22
69.867	Gen Digital, Inc.	1.962.913	0,25
23.790	Genpact Ltd.	1.029.155	0,13
18.334	Gilead Sciences, Inc.	2.021.782	0,26
9.141	Globus Medical, Inc. Klasse A	531.184	0,07
16.840	GoDaddy, Inc. Klasse A	3.022.780	0,38
166.658	Halliburton Co.	3.281.496	0,41
11.488	Hartford Financial Services Group, Inc.	1.490.798	0,19
29.023	HCA Healthcare, Inc.	10.958.504	1,38
8.510	Howmet Aerospace, Inc.	1.439.084	0,18
7.300	IDEXX Laboratories, Inc.	3.726.102	0,47
18.559	Ingredion, Inc.	2.581.557	0,33
2.106	IQVIA Holdings, Inc.	293.513	0,04
17.589	JPMorgan Chase & Co.	4.631.360	0,58
4.037	Kimberly-Clark Corp.	580.884	0,07
3.399	KLA Corp.	2.579.943	0,33
23.840	Leidos Holdings, Inc.	3.504.718	0,44
7.623	Linde PLC	3.550.412	0,45
7.229	LPL Financial Holdings, Inc.	2.773.044	0,35
48.390	Maplebear, Inc.	2.197.874	0,28
624	Markel Group, Inc.	1.193.562	0,15
4.680	Martin Marietta Materials, Inc.	2.553.782	0,32
4.280	MasTec, Inc.	662.116	0,08
20.902	Mastercard, Inc.	12.095.988	1,53
27.176	Mattel, Inc.	519.469	0,07
3.752	McDonald's Corp.	1.177.753	0,15
1.592	Medpace Holdings, Inc.	471.726	0,06
36.833	Merck & Co., Inc.	2.823.986	0,36
52.561	Meta Platforms, Inc.	33.736.278	4,27
994	Mettler-Toledo International, Inc.	1.163.447	0,15
36.480	MGIC Investment Corp.	965.626	0,12
65.031	Microsoft Corp.	29.811.186	3,77
8.915	Moody's Corp.	4.292.751	0,54
2.390	Motorola Solutions, Inc.	995.411	0,13
10.603	MSCI, Inc.	5.980.941	0,75
6.652	Netflix, Inc.	7.921.534	1,01
144.088	NVIDIA Corp.	19.634.872	2,48
17.043	ON Semiconductor Corp.	720.067	0,09
465	O'Reilly Automotive, Inc.	636.101	0,08
5.614	Paycom Software, Inc.	1.434.489	0,18
9.544	PayPal Holdings, Inc.	669.034	0,08
11.871	PepsiCo., Inc.	1.573.145	0,20
50.348	Pinterest, Inc. Klasse A	1.555.250	0,20
20.608	Procter & Gamble Co.	3.484.401	0,44
17.298	QUALCOMM, Inc.	2.527.757	0,32
8.536	ResMed, Inc.	2.083.638	0,26
57.620	Royalty Pharma PLC Klasse A	1.880.429	0,24
16.700	RTX Corp.	2.261.681	0,29
9.318	S&P Global, Inc.	4.787.495	0,60
18.019	Salesforce, Inc.	4.775.576	0,61
49.017	Schlumberger NV	1.621.482	0,20
43.305	Seagate Technology Holdings PLC	5.100.679	0,64
32.951	Service Corp. International	2.549.748	0,32
1.379	Sherwin-Williams Co.	490.965	0,06
11.280	Snap-on, Inc.	3.621.895	0,46
28.830	Teradata Corp.	622.440	0,08
5.907	Texas Instruments, Inc.	1.075.547	0,14
1.408	Thermo Fisher Scientific, Inc.	566.100	0,07
15.470	TJX Cos., Inc.	1.964.381	0,25
15.353	Trade Desk, Inc. Klasse A	1.131.209	0,14
2.269	TransDigm Group, Inc.	3.311.447	0,42
62.450	Uber Technologies, Inc.	5.165.865	0,65
3.200	Ulta Beauty, Inc.	1.553.264	0,20
35.963	United Airlines Holdings, Inc.	2.790.010	0,35

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
17.704	UnitedHealth Group, Inc.	5.339.969	0,68
3.570	Universal Health Services, Inc. Klasse B	682.013	0,09
11.731	Unum Group	953.613	0,12
5.163	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	2.288.242	0,29
32.865	Vertiv Holdings Co.	3.480.403	0,44
22.052	Visa, Inc.	8.025.385	1,02
7.261	Walt Disney Co.	816.136	0,10
9.597	Weatherford International PLC	420.349	0,05
29.970	Wells Fargo & Co.	2.212.985	0,28
6.590	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	1.322.943	0,17
16.272	WillScot Mobile Mini Holdings Corp.	437.717	0,05
10.524	Zoom Video Communications, Inc. Klasse A	834.553	0,10
		464.742.187	58,76
Uruguay			
350	MercadoLibre, Inc.	889.777	0,11
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD 650.577.176)		776.761.705	98,20
Real Estate Investment Trusts – 0,43 %			
Vereinigte Staaten von Amerika			
9.264	Equity LifeStyle Properties, Inc.	585.855	0,08
66.330	Rithm Capital Corp.	740.243	0,09
9.454	Simon Property Group, Inc.	1.533.250	0,19
16.903	VICI Properties, Inc.	535.487	0,07
		3.394.835	0,43
SUMME REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS (Kosten USD 3.046.582)		3.394.835	0,43
Investmentfonds – 1,14 %			
Irland			
8.175.296	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(c)	8.175.296	1,03
10.214	iShares MSCI World UCITS ETF	839.591	0,11
		9.014.887	1,14
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 8.994.111)		9.014.887	1,14
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 662.617.869)		789.171.427	99,77
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Andere übertragbare Wertpapiere			
Stammaktien – 0,00 %			
Vereinigte Staaten von Amerika			
5.952	Abiomed, Inc. ^(b)	6.071	0,00
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten USD null)		6.071	0,00
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten USD null)		6.071	0,00
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 662.617.869)		789.177.498	99,77

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager Global Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 31. Mai 2025

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – 0,17 %

Währung	Ge- kaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits- termin	Unrealisier- ter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
EUR	1.629.136	USD	1.727.218	18.06.2025	118.455	0,02
GBP	19.703.049	USD	25.062.035	18.06.2025	1.442.336	0,18

UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN

1.560.791

0,20

Währung	Ge- kaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits- termin	Unrealisier- ter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	306.542	EUR	278.826	18.06.2025	(9.344)	(0,00)
USD	7.205.576	GBP	5.513.500	18.06.2025	(211.137)	(0,03)

UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN

(220.481)

(0,03)

MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 662.617.869)

790.517.808

99,94

ANDERE AKTIVA UND PASSIVA

465.067

0,06

EIGENKAPITAL

790.982.875

100,00

ANLAGEN INSGESAMT

Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 662.617.869)	789.177.498	99,77
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	1.560.791	0,20
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(220.481)	(0,03)
Andere Aktiva und Passiva	465.067	0,06

Eigenkapital

790.982.875

100,00

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

* Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 31. Mai 2025 verliehen. Siehe Anmerkung 6.

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

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

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

Portfolioverteilung zum 31. Mai 2025

	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Internet	18,69
Halbleiter	9,90
Banken	9,37
Software	8,20
Pharmazeutika	5,13
Diverse Finanzdienstleistungen	4,55
Computer	4,46
Gesundheitswesen – Dienstleistungen	3,36
Gewerbliche Dienstleistungen	3,17
Lebensmittel, Getränke und Tabak	3,11
Andere	28,26
STAMMAKTIE INSGESAMT	98,20
Investmentfonds	1,14
Real Estate Investment Trusts	0,43
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	0,20
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(0,03)
Andere Aktiva und Passiva	0,06
INSGESAMT	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager US Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2025

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 97,81 %			
Kanada			
34.628	Lululemon Athletica, Inc.	10.876.655	0,53
Dänemark			
165.146	Ascendis Pharma AS ADR	27.076.512	1,33
Irland			
22.495	Accenture PLC Klasse A	7.110.445	0,35
110.801	Medtronic PLC	9.101.194	0,44
		16.211.639	0,79
Israel			
66.410	Check Point Software Technologies Ltd.	14.994.714	0,73
Taiwan			
70.560	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	13.608.202	0,67
Vereinigtes Königreich			
54.313	Aon PLC Klasse A	20.044.213	0,98
Vereinigte Staaten von Amerika			
206.317	Abbott Laboratories	27.378.266	1,34
65.027	Adobe, Inc.	26.901.670	1,31
551.203	Alphabet, Inc. Klasse A	93.980.111	4,60
291.446	Amazon.com, Inc.	59.420.010	2,90
354.764	American International Group, Inc.	29.729.223	1,45
105.798	Analog Devices, Inc.	22.597.395	1,10
86.920	Apollo Global Management, Inc.	11.212.680	0,55
210.608	Apple, Inc.	41.778.309	2,04
12.943	AutoZone, Inc.	48.438.919	2,37
27.420	Axon Enterprise, Inc.	20.035.246	0,98
709.323	Bank of America Corp.	31.139.280	1,52
53.132	Berkshire Hathaway, Inc. Klasse B	26.839.098	1,31
106.790	Broadcom, Inc.	25.391.992	1,24
87.369	Builders FirstSource, Inc.	9.430.610	0,46
98.133	Capital One Financial Corp.	18.416.620	0,90
232.534	CarMax, Inc.	14.758.933	0,72
301.276	Carrier Global Corp.	21.432.775	1,05
30.079	Caterpillar, Inc.	10.570.362	0,52
116.623	CME Group, Inc.	33.424.152	1,63
340.836	Colgate-Palmolive Co.	31.701.157	1,55
378.776	Copart, Inc.	19.328.939	0,94
16.980	Costco Wholesale Corp.	17.650.710	0,86
18.178	Deere & Co.	9.190.251	0,45
135.160	Dexcom, Inc.	11.554.828	0,56
95.327	Diamondback Energy, Inc.	12.969.238	0,63
20.564	Eli Lilly & Co.	14.929.464	0,73
43.442	FactSet Research Systems, Inc.	20.170.121	0,99
78.971	Ferguson Enterprises, Inc.	14.320.601	0,70
24.840	GE Vernova, Inc.	11.625.120	0,57
181.841	General Mills, Inc.	9.879.422	0,48
254.502	General Motors Co.	12.508.773	0,61
201.870	Graco, Inc.	17.086.277	0,84
55.238	Hartford Financial Services Group, Inc.	7.168.235	0,35
25.694	HCA Healthcare, Inc.	9.701.540	0,47
100.372	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	24.880.211	1,22
70.500	Intercontinental Exchange, Inc.	12.596.940	0,62
208.663	International Paper Co.	9.926.099	0,49
128.190	Johnson & Johnson	19.879.705	0,97
612.061	KeyCorp	9.636.900	0,47
38.812	L3Harris Technologies, Inc.	9.474.203	0,46
63.253	Labcorp Holdings, Inc.	15.632.346	0,76
110.140	Lam Research Corp.	9.035.886	0,44
216.819	Legend Biotech Corp. ADR	6.102.371	0,30
55.804	Linde PLC	25.990.713	1,27
109.981	Lowe's Cos., Inc.	24.743.525	1,21
23.125	Martin Marietta Materials, Inc.	12.618.850	0,62
72.565	Mastercard, Inc. Klasse A	41.993.365	2,05
59.130	Meta Platforms, Inc. Klasse A	37.952.590	1,85

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
160.034	MetLife, Inc.	12.596.276	0,62
18.060	Mettler-Toledo International, Inc.	21.138.688	1,03
260.004	Microsoft Corp.	119.189.734	5,82
39.740	MongoDB, Inc.	7.314.147	0,36
103.557	Moody's Corp.	49.864.767	2,44
41.957	MSCI, Inc.	23.667.105	1,16
101.526	Nasdaq, Inc.	8.440.364	0,41
24.970	Netflix, Inc.	29.735.524	1,45
183.049	NIKE, Inc. Klasse B	11.131.210	0,54
66.597	Nucor Corp.	7.111.228	0,35
484.990	NVIDIA Corp.	66.089.587	3,23
1.302	NVR, Inc.	9.225.972	0,45
289.204	Oracle Corp.	46.839.480	2,29
205.433	Otis Worldwide Corp.	19.538.733	0,96
165.200	PepsiCo., Inc.	21.892.304	1,07
671.775	Pfizer, Inc.	15.669.152	0,77
53.829	Progressive Corp.	14.992.453	0,73
83.149	Regal Rexnord Corp.	11.192.687	0,55
112.531	Salesforce, Inc.	29.824.091	1,45
24.750	ServiceNow, Inc.	24.949.980	1,22
75.507	Sherwin-Williams Co.	26.882.757	1,31
117.574	SS&C Technologies Holdings, Inc.	9.460.004	0,46
98.300	Starbucks Corp.	8.245.404	0,40
260.033	Sysco Corp.	19.021.414	0,93
88.887	Target Corp.	8.402.488	0,41
36.540	Tesla, Inc.	13.008.971	0,64
127.995	Texas Instruments, Inc.	23.305.330	1,14
219.175	TJX Cos., Inc.	27.830.841	1,36
19.725	TransDigm Group, Inc.	28.787.257	1,41
118.559	Union Pacific Corp.	26.238.293	1,29
61.559	UnitedHealth Group, Inc.	18.567.734	0,91
154.460	Vertiv Holdings Co. Klasse A	16.357.314	0,80
117.324	Visa, Inc. Klasse A	42.697.723	2,09
107.817	Walt Disney Co.	12.118.631	0,59
58.921	Waste Management, Inc.	14.084.476	0,69
		1.898.536.150	92,78
STAMMAKTEN INSGESAMT			
(Kosten USD 1.534.029.959)		2.001.348.085	97,81
Real Estate Investment Trusts – 1,08 %			
Vereinigte Staaten von Amerika			
68.155	Extra Space Storage, Inc.	10.258.690	0,50
51.564	SBA Communications Corp.	11.869.775	0,58
		22.128.465	1,08
SUMME REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS			
(Kosten USD 20.660.325)		22.128.465	1,08
Investmentfonds – 1,08 %			
Irland			
22.116.185	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(a)	22.116.185	1,08
INVESTMENTFONDS INSGESAMT			
(Kosten USD 22.116.185)		22.116.185	1,08
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT			
(Kosten USD 1.576.806.469)		2.045.592.735	99,97
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE			
(Kosten USD 1.576.806.469)		2.045.592.735	99,97

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Multi-Manager US Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2025

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – 0,17 %

Währung	Ge- kaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits- termin	Unrealisier- ter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	274.952	EUR	242.600	02.06.2025	365	0,00
EUR	57.300.067	USD	60.831.157	18.06.2025	4.084.931	0,20

UNREALISierter GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN	4.085.296	0,20
--	------------------	-------------

Währung	Ge- kaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits- termin	Unrealisier- ter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	427.010	EUR	378.023	03.06.2025	(856)	(0,00)
USD	15.204.574	EUR	13.936.891	18.06.2025	(584.734)	(0,03)

UNREALISierter VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN	(585.590)	(0,03)
---	------------------	---------------

MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten USD 1.576.806.469)	2.049.092.441	100,14
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA	(2.839.093)	(0,14)
EIGENKAPITAL	2.046.253.348	100,00

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 1.576.806.469)	2.045.592.735	99,97
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	4.085.296	0,20
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(585.590)	(0,03)
Andere Aktiva und Passiva	(2.839.093)	(0,14)
Eigenkapital	2.046.253.348	100,00

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

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

Portfolioverteilung zum 31. Mai 2025	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Software	14,07
Internet	10,80
Einzelhandel	8,56
Diverse Finanzdienstleistungen	8,25
Halbleiter	7,82
Versicherungen	5,44
Pharmazeutika	4,36
Computer	3,12
Chemikalien	2,58
Lebensmittel, Getränke und Tabak	2,48
Andere	30,33
STAMMAKTIE INSGESAMT	97,81
Real Estate Investment Trusts	1,08
Investmentfonds	1,08
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	0,20
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(0,03)
Andere Aktiva und Passiva	(0,14)
INSGESAMT	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2025

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 93,31 %			
Bahamas			
40.100	OneSpaWorld Holdings Ltd.	760.296	0,20
Belgien			
39.200	Titan America SA	558.600	0,14
Bermuda			
19.070	Assured Guaranty Ltd.	1.609.317	0,41
33.177	Axis Capital Holdings Ltd.	3.411.591	0,88
40.300	SiriusPoint Ltd.	789.074	0,20
		5.809.982	1,49
Kanada			
7.290	Celestica, Inc.	806.930	0,21
9.300	Colliers International Group, Inc.	1.109.490	0,28
2.922	FirstService Corp.	512.869	0,13
28.589	South Bow Corp.	739.312	0,19
16.108	Waste Connections, Inc.	3.141.221	0,81
16.690	Xenon Pharmaceuticals, Inc.	473.495	0,12
		6.783.317	1,74
Costa Rica			
35.760	Establishment Labs Holdings, Inc.	1.225.138	0,32
Dänemark			
36.870	Ascendis Pharma AS ADR	6.045.021	1,56
Irland			
49.000	Dole PLC	693.350	0,18
Israel			
34.600	Tower Semiconductor Ltd.	1.362.548	0,35
12.070	Wix.com Ltd.	1.797.344	0,46
		3.159.892	0,81
Niederlande			
30.230	Merus NV	1.633.931	0,42
26.275	Qiagen NV	1.187.105	0,31
		2.821.036	0,73
Puerto Rico			
33.834	EVERTEC, Inc.	1.229.528	0,32
Singapur			
29.800	Kulicke & Soffa Industries, Inc.	956.729	0,25
Schweiz			
47.450	MoonLake Immunotherapeutics	1.802.388	0,46
Thailand			
7.430	Fabrinet	1.688.765	0,43
Vereinigtes Königreich			
67.390	Bicycle Therapeutics PLC ADR	560.685	0,14
38.220	Birkenstock Holding PLC	2.043.623	0,53
40.805	Nomad Foods Ltd.	715.312	0,18
37.900	Rentokil Initial PLC ADR	895.577	0,23
7.640	Verona Pharma PLC ADR	615.707	0,16
		4.830.904	1,24
Vereinigte Staaten von Amerika			
109.390	89bio, Inc.	1.027.172	0,26
9.470	AAON, Inc.	902.586	0,23
24.032	Abercrombie & Fitch Co.	1.931.452	0,50
15.459	ABM Industries, Inc.	808.351	0,21
14.070	Academy Sports & Outdoors, Inc.	576.729	0,15
7.300	Acushnet Holdings Corp.	497.203	0,13
6.382	Addus HomeCare Corp.	722.953	0,19
66.064	Adeia, Inc.	841.655	0,22
9.144	Adtalem Global Education, Inc.	1.182.045	0,30
30.000	AdvanSix, Inc.	714.600	0,18
5.700	Alamo Group, Inc.	1.146.099	0,29
11.800	Albany International Corp. Klasse A	785.998	0,20

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
15.300	Apogee Enterprises, Inc.	585.531	0,15
4.490	Appfolio, Inc. Klasse A	938.949	0,24
11.755	Applied Industrial Technologies, Inc.	2.664.623	0,68
27.853	Archrock, Inc.	687.691	0,18
6.129	Arrow Electronics, Inc.	720.924	0,19
11.500	ASGN, Inc.	603.635	0,16
21.100	Astec Industries, Inc.	827.331	0,21
12.600	Atkore, Inc.	826.308	0,21
14.815	Atmus Filtration Technologies, Inc.	533.340	0,14
49.210	Avient Corp.	1.777.957	0,46
17.327	Avnet, Inc.	864.444	0,22
57.040	Axalta Coating Systems Ltd.	1.762.536	0,45
10.050	Axcelis Technologies, Inc.	567.926	0,15
7.938	Axos Financial, Inc.	553.834	0,14
5.533	AZZ, Inc.	501.151	0,13
10.710	Badger Meter, Inc.	2.650.511	0,68
38.340	Baldwin Insurance Group, Inc.	1.475.707	0,38
15.855	BankUnited, Inc.	538.753	0,14
20.100	Banner Corp.	1.229.919	0,32
10.874	Bath & Body Works, Inc.	309.909	0,08
27.246	Beazer Homes USA, Inc.	557.181	0,14
7.242	Belden, Inc.	771.997	0,20
3.925	BellRing Brands, Inc.	244.802	0,06
11.198	Benchmark Electronics, Inc.	405.032	0,10
117.264	BGC Group, Inc. Klasse A	1.092.900	0,28
17.538	Biohaven Ltd.	254.652	0,07
4.210	Bio-Rad Laboratories, Inc. Klasse A	939.419	0,24
25.008	Bio-Techne Corp.	1.208.136	0,31
8.319	Blueprint Medicines Corp.	849.869	0,22
12.600	Bowhead Specialty Holdings, Inc.	465.570	0,12
7.980	Brady Corp. Klasse A	558.999	0,14
50.250	Braze, Inc. Klasse A	1.805.985	0,46
23.027	Bright Horizons Family Solutions, Inc.	2.953.443	0,76
9.886	Brink's Co.	817.671	0,21
35.215	Brucker Corp.	1.292.038	0,33
22.199	Byline Bancorp, Inc.	576.508	0,15
7.635	Cactus, Inc. Klasse A	314.028	0,08
14.749	Cadence Bank	447.632	0,12
20.244	Cargurus, Inc.	627.969	0,16
42.988	Casella Waste Systems, Inc.	4.971.562	1,28
4.453	Casey's General Stores, Inc.	1.992.317	0,51
26.740	Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	650.852	0,17
930	Cavco Industries, Inc.	404.550	0,10
305.242	CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	2.672.394	0,69
30.600	Central Garden & Pet Co. Klasse A	978.894	0,25
103.355	ChampionX Corp.	2.494.990	0,64
10.900	Chefs' Warehouse, Inc.	694.330	0,18
28.800	Civitas Resources, Inc.	801.504	0,21
35.799	Clearwater Analytics Holdings, Inc. Klasse A	803.330	0,21
22.102	Cogent Communications Holdings, Inc.	1.039.236	0,27
12.900	Cohen & Steers, Inc.	993.171	0,26
55.300	Cohu, Inc.	944.524	0,24
27.765	Columbia Banking System, Inc.	645.536	0,17
10.720	Comfort Systems USA, Inc.	5.092.000	1,31
28.000	Commercial Metals Co.	1.289.960	0,33
13.030	Concentrix Corp.	737.498	0,19
17.700	Credo Technology Group Holding Ltd.	1.064.832	0,27
3.446	Curtiss-Wright Corp.	1.513.345	0,39
13.421	Cytokinetics, Inc.	409.139	0,11
51.436	DigitalBridge Group, Inc.	567.339	0,15
91.954	Dynatrace, Inc.	4.936.091	1,27
3.000	Eagle Materials, Inc.	605.010	0,16
12.380	East West Bancorp, Inc.	1.129.923	0,29
64.536	Ecovyst, Inc.	478.212	0,12
7.148	elf Beauty, Inc.	796.287	0,20
12.392	Employers Holdings, Inc.	605.101	0,16

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2025

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)				Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
15.115	Enact Holdings, Inc.	536.658	0,14	21.907	Lattice Semiconductor Corp.	981.215	0,25
16.072	Encompass Health Corp.	1.928.319	0,50	53.781	Laureate Education, Inc.	1.202.543	0,31
8.561	EnerSys	716.384	0,18	24.800	Lazard, Inc.	1.074.088	0,28
6.291	Enpro, Inc.	1.143.263	0,29	13.446	LCI Industries	1.170.474	0,30
16.783	Entegris, Inc.	1.159.202	0,30	1.892	Lear Corp.	171.585	0,04
49.800	Envista Holdings Corp.	912.336	0,23	23.170	Legend Biotech Corp. ADR	652.120	0,17
26.353	Essent Group Ltd.	1.524.785	0,39	83.539	LifeStance Health Group, Inc.	493.715	0,13
13.800	Etsy, Inc.	744.510	0,19	8.239	Littelfuse, Inc.	1.692.826	0,44
4.151	Evercore, Inc. Klasse A	958.881	0,25	23.797	LiveRamp Holdings, Inc.	769.357	0,20
20.500	Everus Construction Group, Inc.	1.178.340	0,30	5.550	Madison Square Garden Sports Corp.	1.038.405	0,27
47.000	Extreme Networks, Inc.	733.670	0,19	116.967	Magnite, Inc.	1.881.999	0,48
10.925	Federal Agricultural Mortgage Corp. Klasse C	2.062.421	0,53	49.800	Magnolia Oil & Gas Corp. Klasse A	1.075.182	0,28
53.342	First Advantage Corp.	905.747	0,23	41.580	Maplebear, Inc.	1.888.564	0,49
33.264	First American Financial Corp.	1.825.861	0,47	49.000	Marten Transport Ltd.	641.410	0,17
4.369	First Watch Restaurant Group, Inc.	67.894	0,02	8.580	Matsumoto Corp.	1.344.829	0,35
13.906	FirstCash Holdings, Inc.	1.768.843	0,46	34.282	Masterbrand, Inc.	349.676	0,09
67.229	Fluor Corp.	2.781.263	0,72	23.700	Matador Resources Co.	1.026.447	0,26
22.366	Frontdoor, Inc.	1.221.631	0,31	6.069	Matson, Inc.	682.945	0,18
26.880	FTAI Aviation Ltd.	3.101.683	0,80	7.390	Maximus, Inc.	532.006	0,14
14.060	GeneDx Holdings Corp.	973.374	0,25	10.600	McGrath RentCorp	1.199.602	0,31
2.460	Generac Holdings, Inc.	302.875	0,08	23.300	Mercury Systems, Inc.	1.115.604	0,29
14.500	Gibraltar Industries, Inc.	858.255	0,22	22.700	Meridianlink, Inc.	376.366	0,10
18.310	Glaucos Corp.	1.704.936	0,44	15.633	Meritage Homes Corp.	988.787	0,26
7.726	Grand Canyon Education, Inc.	1.503.480	0,39	8.250	MGE Energy, Inc.	747.863	0,19
13.556	Granite Construction, Inc.	1.207.840	0,31	80.624	Mirion Technologies, Inc.	1.516.537	0,39
13.680	Griffon Corp.	938.448	0,24	205.504	Mister Car Wash, Inc.	1.446.748	0,37
4.127	Group 1 Automotive, Inc.	1.749.890	0,45	6.575	MSA Safety, Inc.	1.077.708	0,28
5.379	Guidewire Software, Inc.	1.137.416	0,29	13.500	MSC Industrial Direct Co., Inc. Klasse A	1.102.545	0,28
14.957	Hackett Group, Inc.	367.045	0,09	8.500	Mueller Industries, Inc.	658.410	0,17
17.969	Haemonetics Corp.	1.213.267	0,31	110.074	Mueller Water Products, Inc.	2.694.612	0,70
9.346	Halozyne Therapeutics, Inc.	513.049	0,13	2.450	Murphy USA, Inc.	1.065.456	0,27
17.741	Hancock Whitney Corp.	969.191	0,25	37.000	National Bank Holdings Corp. Klasse A	1.343.100	0,35
7.800	Hanover Insurance Group, Inc.	1.353.456	0,35	8.000	National Fuel Gas Co.	656.240	0,17
11.402	Harmony Biosciences Holdings, Inc.	385.274	0,10	35.000	NCR Atleos Corp.	927.500	0,24
77.000	Hayward Holdings, Inc.	1.074.150	0,28	37.701	NCR Voyix Corp.	417.727	0,11
34.056	HB Fuller Co.	1.886.021	0,49	10.241	Neurocrine Biosciences, Inc.	1.250.836	0,32
48.221	HealthEquity, Inc.	4.837.530	1,25	40.700	NEXTracker, Inc. Klasse A	2.291.410	0,59
42.700	Helmerich & Payne, Inc.	652.883	0,17	4.309	Nicolet Bankshares, Inc.	531.860	0,14
34.028	Heritage Commerce Corp.	314.759	0,08	7.125	Northeast Bank	596.363	0,15
32.500	Heritage Financial Corp.	756.925	0,19	54.850	Northern Oil and Gas, Inc.	1.457.364	0,37
23.500	Hillenbrand, Inc.	455.195	0,12	2.478	Novanta, Inc.	305.290	0,08
16.544	Home BancShares, Inc.	468.361	0,12	75.255	Oceaneering International, Inc.	1.425.330	0,37
12.269	Houlihan Lokey, Inc.	2.136.156	0,55	10.705	OGE Energy Corp.	473.375	0,12
36.000	Hub Group, Inc. Klasse A	1.224.360	0,32	119.087	Old National Bancorp	2.480.582	0,64
3.749	Huron Consulting Group, Inc.	531.158	0,14	17.000	Omniceil, Inc.	508.470	0,13
10.800	IDACORP, Inc.	1.280.232	0,33	33.720	Onestream, Inc.	933.707	0,24
2.344	IDEX Corp.	424.498	0,11	8.420	Onto Innovation, Inc.	773.630	0,20
51.000	Ingram Micro Holding Corp.	984.300	0,25	33.814	Openlane, Inc.	768.085	0,20
6.594	Ingredion, Inc.	917.225	0,24	59.414	Option Care Health, Inc.	1.913.725	0,49
12.975	Innospec, Inc.	1.110.141	0,29	28.111	OrthoPediatrics Corp.	563.344	0,15
34.703	Insmmed, Inc.	2.372.991	0,61	3.484	OSI Systems, Inc.	759.373	0,20
2.582	Installed Building Products, Inc.	412.010	0,11	14.200	Palomar Holdings, Inc.	2.395.114	0,62
9.100	Inter Parfums, Inc.	1.231.230	0,32	14.600	PDL BioPharma, Inc. ^(a)	913	0,00
8.638	InterDigital, Inc.	1.833.243	0,47	17.459	Peapack-Gladstone Financial Corp.	480.995	0,12
18.840	IonQ, Inc.	744.745	0,19	65.117	Pediatrix Medical Group, Inc.	918.801	0,24
15.010	iRhythm Technologies, Inc.	2.127.217	0,55	11.421	PennyMac Financial Services, Inc.	1.101.213	0,28
18.520	ITT, Inc.	2.783.741	0,72	40.190	Perdoceo Education Corp.	1.329.083	0,34
81.162	Janus International Group, Inc.	661.064	0,17	22.842	Photonics, Inc.	389.913	0,10
11.600	John Bean Technologies Corp.	1.334.696	0,34	48.436	Phreesia, Inc.	1.178.448	0,30
2.014	Kadant, Inc.	637.451	0,16	11.943	Power Integrations, Inc.	588.790	0,15
17.603	KBR, Inc.	901.978	0,23	13.107	Preferred Bank	1.087.095	0,28
44.176	Kelly Services, Inc. Klasse A	511.116	0,13	4.300	Prestige Consumer Healthcare, Inc.	364.038	0,09
54.263	Kemper Corp.	3.442.445	0,88	14.456	PriceSmart, Inc.	1.548.238	0,39
35.300	Kennametal, Inc.	768.834	0,20	6.490	Primerica, Inc.	1.746.134	0,45
8.798	Kestra Medical Technologies Ltd.	198.835	0,05	29.280	Primoris Services Corp.	2.083.272	0,53
50.012	KinderCare Learning Cos., Inc.	621.649	0,16	17.380	PROCEPT BioRobotics Corp.	977.277	0,25
6.084	Knife River Corp.	564.656	0,15	27.880	Procore Technologies, Inc.	1.850.396	0,48
36.460	Kyndryl Holdings, Inc.	1.412.460	0,36	30.967	PROS Holdings, Inc.	551.832	0,14
12.300	Lakeland Financial Corp.	730.805	0,19				
34.194	Lantheus Holdings, Inc.	2.557.882	0,65				

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2025

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
31.087	Prosperity Bancshares, Inc.	2.167.075	0,56
5.372	Qorvo, Inc.	403.222	0,10
29.360	Rambus, Inc.	1.550.208	0,40
13.694	Range Resources Corp.	522.837	0,13
12.960	Regal Rexnord Corp.	1.744.546	0,45
45.100	Renasant Corp.	1.582.559	0,41
25.850	REVOLUTION Medicines, Inc.	988.504	0,25
24.030	Rhythm Pharmaceuticals, Inc.	1.460.543	0,38
54.510	Riot Platforms, Inc.	439.078	0,11
47.710	Rocket Lab Corp.	1.246.662	0,32
6.800	Rogers Corp.	449.208	0,12
10.500	Safety Insurance Group, Inc.	864.255	0,22
5.010	Saia, Inc.	1.346.488	0,35
20.000	Sandisk Corp.	749.600	0,19
52.500	Select Water Solutions, Inc.	422.625	0,11
42.330	Semtech Corp.	1.464.618	0,38
25.190	Sensata Technologies Holding PLC	659.726	0,17
8.000	Sensient Technologies Corp.	756.080	0,19
14.000	ServisFirst Bancshares, Inc.	1.040.060	0,27
25.911	Shift4 Payments, Inc.	2.395.990	0,62
44.197	SI-BONE, Inc.	831.567	0,21
18.700	Silgan Holdings, Inc.	1.026.630	0,26
33.451	Simply Good Foods Co.	1.160.750	0,30
2.312	Simpson Manufacturing Co., Inc.	359.007	0,09
7.110	SiteOne Landscape Supply, Inc.	830.732	0,21
6.003	SiTime Corp.	1.128.144	0,29
86.041	SLM Corp.	2.793.751	0,72
22.750	Soleno Therapeutics, Inc.	1.688.050	0,43
14.100	SouthState Corp.	1.235.865	0,32
8.750	Sprouts Farmers Market, Inc.	1.486.887	0,38
8.718	SPX Technologies, Inc.	1.335.903	0,34
97.464	Stagwell, Inc.	464.903	0,12
55.517	Standardaero, Inc.	1.603.886	0,41
4.961	Sterling Infrastructure, Inc.	911.286	0,23
7.700	Stewart Information Services Corp.	461.076	0,12
9.600	Stifel Financial Corp.	899.040	0,23
17.600	Stock Yards Bancorp, Inc.	1.286.384	0,33
13.192	StoneX Group, Inc.	1.107.468	0,28
3.780	Stride, Inc.	563.182	0,14
5.937	Take-Two Interactive Software, Inc.	1.333.094	0,34
15.716	Tandem Diabetes Care, Inc.	323.750	0,08
12.491	Taylor Morrison Home Corp.	705.367	0,18
60.304	TEGNA, Inc.	1.007.680	0,26
13.100	Timken Co.	901.673	0,23
991	TopBuild Corp.	276.132	0,07
33.300	Towne Bank/Portsmouth VA	1.143.855	0,29
5.200	UFP Industries, Inc.	507.520	0,13
26.570	Ultra Clean Holdings, Inc.	515.192	0,13
12.550	UMB Financial Corp.	1.293.529	0,33
58.184	Under Armour, Inc. Klasse A	386.051	0,10
5.600	UniFirst Corp.	1.059.576	0,27
42.400	United Bankshares, Inc.	1.532.760	0,39
7.409	Universal Display Corp.	1.056.449	0,27
9.333	Urban Outfitters, Inc.	661.150	0,17
5.840	Valmont Industries, Inc.	1.844.097	0,47
22.325	Valvoline, Inc.	761.506	0,20
48.160	Vaxcyte, Inc.	1.528.117	0,39
20.811	Verint Systems, Inc.	365.025	0,09
31.925	Viad Corp.	907.947	0,23
50.000	Viavi Solutions, Inc.	448.750	0,12
45.450	Viper Energy, Inc.	1.801.638	0,46
7.400	Visteon Corp.	623.968	0,16
15.137	Voya Financial, Inc.	997.074	0,26
16.100	Walker & Dunlop, Inc.	1.094.156	0,28
10.300	Warrior Met Coal, Inc.	462.573	0,12
3.700	Watts Water Technologies, Inc. Klasse A	891.774	0,23
13.300	Weatherford International PLC	582.540	0,15
45.700	Werner Enterprises, Inc.	1.197.340	0,31
1.310	West Pharmaceutical Services, Inc.	273.253	0,07

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
802	White Mountains Insurance Group Ltd.	1.394.927	0,36
45.040	WillScot Mobile Mini Holdings Corp.	1.211.576	0,31
32.037	Wintrust Financial Corp.	3.801.831	0,97
956	Woodward, Inc.	207.624	0,05
41.693	World Kinect Corp.	1.158.648	0,30
10.650	WSFS Financial Corp.	563.385	0,15
6.435	Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	534.877	0,14
12.558	Zions Bancorp NA	593.617	0,15
22.948	Zurn Elkay Water Solutions Corp.	832.783	0,21
		324.445.695	83,44
STAMMAKTIE INSGESAMT			
(Kosten USD 349.712.406)		362.810.641	93,31
Real Estate Investment Trusts – 1,94 %			
Vereinigte Staaten von Amerika			
89.200	Apple Hospitality, Inc.	1.043.640	0,27
28.192	Cousins Properties, Inc.	792.054	0,20
5.574	EastGroup Properties, Inc.	946.911	0,24
8.572	First Industrial Realty Trust, Inc.	421.914	0,11
36.000	Four Corners Property Trust, Inc.	987.840	0,25
38.240	PennyMac Mortgage Investment Trust	468.823	0,12
39.900	Rayonier, Inc.	952.413	0,25
82.466	Redwood Trust, Inc.	451.089	0,12
10.775	Ryman Hospitality Properties, Inc.	1.047.384	0,27
22.147	Starwood Property Trust, Inc.	438.621	0,11
		7.550.689	1,94
SUMME REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS			
(Kosten USD 8.194.404)		7.550.689	1,94
Investmentfonds – 3,84 %			
Irland			
14.922.730	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(b)	14.922.730	3,84
INVESTMENTFONDS INSGESAMT			
(Kosten USD 14.922.730)		14.922.730	3,84
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT			
(Kosten USD 372.829.540)		385.284.060	99,09
MARKTWERT DER ANLAGEN			
(Kosten USD 372.829.540)		385.284.060	99,09
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		3.533.435	0,91
EIGENKAPITAL		388.817.495	100,00
ANLAGEN INSGESAMT		Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt (Kosten USD 372.829.540)		385.284.060	99,09
Andere Aktiva und Passiva		3.533.435	0,91
Eigenkapital		388.817.495	100,00

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

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2025

Portfolioverteilung zum 31. Mai 2025	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Banken	8,00
Versicherungen	6,01
Gewerbliche Dienstleistungen	5,96
Software	5,43
Diverse Finanzdienstleistungen	5,15
Gesundheitswesen – Produkte	4,74
Pharmazeutika	4,05
Bau- und Ingenieurswesen	3,78
Elektronik	3,54
Halbleiter	3,29
Andere	43,36
STAMMAKTIE INSGESAMT	93,31
Investmentfonds	3,84
Real Estate Investment Trusts	1,94
Andere Aktiva und Passiva	0,91
INSGESAMT	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Balanced Allocation Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2025

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals		
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind					
Investmentfonds – 83,49 %					
Irland					
1.188.642	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(a)	1.188.642	0,50		
936	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund (thesaurierende Anteilklasse X) ^(a)	11.403.595	4,82		
30.546.862	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(a)	30.546.862	12,91		
3.574	Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	187.563	0,08		
346.377	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	4.033.214	1,70		
74.711	iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	2.743.388	1,16		
15.963	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	3.187.971	1,35		
41.533	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	26.022.501	11,00		
762.614	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	7.580.383	3,20		
92	iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF	4.142	0,00		
71.189	iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF	743.569	0,31		
5.960	iShares USD High Yield Corp. Bond UCITS ETF	41.488	0,02		
143.236	iShares USD Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF	18.345.667	7,75		
112.419	iShares USD Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF	15.527.312	6,56		
8.744	iShares USD Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF	1.492.994	0,63		
16.996	iShares USD Treasury Bond UCITS ETF	2.898.561	1,23		
75.121	SPDR S&P 500 UCITS ETF	44.222.230	18,69		
266.901	Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF	13.176.477	5,57		
		183.346.559	77,48		
Luxemburg					
25	Amundi Nasdaq-100 UCITS ETF	6.056	0,01		
1.872.470	Goldman Sachs Funds – Global High Yield Portfolio (ausschüttende Anteilklasse IO) ^(a)	13.800.103	5,83		
59.238	Xtrackers MSCI Mexico UCITS ETF	401.042	0,17		
		14.207.201	6,01		
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 183.123.758)		197.553.760	83,49		
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 183.123.758)		197.553.760	83,49		
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 183.123.758)		197.553.760	83,49		
Terminkontrakte – 0,20 %					
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals	
EUR					
1	STOXX Europe 600 Index Futures 20.06.2025	Long	31.143	275	0,00
GBP					
3	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 26.09.2025	Long	369.714	4.273	0,00
JPY					
30	TOPIX Index Futures 12.06.2025	Long	5.827.721	290.017	0,12
USD					
57	Mini-Russell 2000 Index Futures 20.06.2025	Long	5.864.160	40.798	0,02
175	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 19.09.2025	Long	19.378.516	107.225	0,04
122	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 30.09.2025	Long	25.297.844	22.961	0,01
120	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 30.09.2025	Long	12.975.937	40.585	0,02
			63.516.457	211.569	0,09
ZAR					
3	FTSE/JSE Top 40 Index Futures 19.06.2025	Long	144.941	8.837	0,01
UNREALISierter GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN			514.971	0,22	
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals	
EUR					
11	STOXX Europe 600 Health Care Index Futures 20.06.2025	Long	655.760	(51.655)	(0,02)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Balanced Allocation Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2025

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD					
7	FSC Nifty 50 Index Futures 26.06.2025	Long	347.718	(3.996)	(0,00)
UNREALISierter VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				(55.651)	(0,02)

Devisentermingeschäfte – (0,18 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
AUD	330.000	USD	209.799	18.06.2025	1.792	0,00
CAD	580.000	USD	411.120	18.06.2025	9.595	0,00
CHF	390.000	USD	459.139	18.06.2025	15.085	0,01
DKK	870.000	USD	128.699	18.06.2025	3.453	0,00
EUR	1.160.000	USD	1.281.820	18.06.2025	32.360	0,01
GBP	440.000	USD	578.233	18.06.2025	13.652	0,01
ILS	80.000	USD	22.108	18.06.2025	644	0,00
INR	147.500.000	USD	1.690.192	18.06.2025	32.064	0,01
JPY	1.261.000.000	USD	8.628.671	18.06.2025	142.426	0,07
NOK	250.000	USD	23.964	18.06.2025	533	0,00
SEK	1.350.000	USD	137.346	18.06.2025	3.072	0,00
SGD	70.000	USD	53.365	18.06.2025	893	0,00
TRY	13.620.000	USD	326.826	18.06.2025	14.407	0,00
USD	268.091	HKD	2.080.000	18.06.2025	2.477	0,00
UNREALISierter GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					272.453	0,11

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
HKD	490.000	USD	63.032	18.06.2025	(460)	(0,00)
USD	942.982	AUD	1.490.000	18.06.2025	(12.385)	(0,00)
USD	1.755.743	CAD	2.510.000	18.06.2025	(64.935)	(0,03)
USD	1.464.389	CHF	1.280.000	18.06.2025	(92.037)	(0,04)
USD	374.822	DKK	2.570.000	18.06.2025	(15.557)	(0,01)
USD	5.055.408	EUR	4.650.000	18.06.2025	(212.646)	(0,09)
USD	2.147.443	GBP	1.665.000	18.06.2025	(92.301)	(0,04)
USD	77.388	ILS	280.000	18.06.2025	(2.246)	(0,00)
USD	1.677.542	INR	147.500.000	18.06.2025	(44.714)	(0,03)
USD	5.307.920	JPY	777.000.000	18.06.2025	(96.634)	(0,03)
USD	339.020	MXN	7.000.000	18.06.2025	(22.267)	(0,01)
USD	87.866	NOK	950.000	18.06.2025	(5.225)	(0,00)
USD	22.972	NZD	40.000	18.06.2025	(847)	(0,00)
USD	477.697	SEK	4.800.000	18.06.2025	(21.567)	(0,01)
USD	196.133	SGD	260.000	18.06.2025	(5.393)	(0,00)
UNREALISierter VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(689.214)	(0,29)

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – 1,94 %

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
EUR	50.996.000	USD	55.587.029	18.06.2025	2.187.092	0,92
GBP	59.964.250	USD	77.589.988	18.06.2025	3.073.400	1,30
UNREALISierter GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					5.260.492	2,22

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	8.290.157	EUR	7.509.000	18.06.2025	(216.899)	(0,09)
USD	11.440.631	GBP	8.838.000	18.06.2025	(448.171)	(0,19)
UNREALISierter VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(665.070)	(0,28)

Optionen – (0,01 %)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen						
EUR						
16.000	Call Euro-Bund Futures	Verfalltag 22.08.2025	Ausübungspreis 132,50	(14.033)	13.763	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Balanced Allocation Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2025

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen – (Fortsetzung)						
USD						
849	Call Dow Jones US Index	Verfalltag 20.06.2025	Ausübungspreis 756,10	(25.254)	6.457	0,00
679	Call Dow Jones US Index	Verfalltag 20.06.2025	Ausübungspreis 865,73	(2.207)	1	0,00
				(27.461)	6.458	0,00
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT					20.221	0,01
(Kosten USD 61.715)						
Verkaufte Optionen						
EUR						
(16.000)	Call Euro-Bund Futures	Verfalltag 22.08.2025	Ausübungspreis 135,00	7.288	(6.519)	(0,00)
JPY						
(42.075)	Put TOPIX Index	Verfalltag 19.12.2025	Ausübungspreis 2.503,36	8.715	(18.392)	(0,01)
USD						
(1.358)	Call Dow Jones US Index	Verfalltag 20.06.2025	Ausübungspreis 810,54	17.192	(160)	(0,00)
(225)	Put S&P 400 Index	Verfalltag 18.07.2025	Ausübungspreis 2.762,12	10.975	(6.165)	(0,00)
(175)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 18.07.2025	Ausübungspreis 5.372,73	18.486	(6.406)	(0,01)
				46.653	(12.731)	(0,01)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT					(37.642)	(0,02)
(Kosten USD (100.298))						
OPTIONEN INSGESAMT					(17.421)	(0,01)
(Kosten USD (38.583))						
Swap-Kontrakte – (0,00 %)						
Lokaler nomineller Betrag	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
14.000.000	Variabel (COP 1-Monats-CPIBR)	Fest 8,565 %	COP	18.02.2030	8	0,00
290.000.000	Variabel (COP 1-Monats-CPIBR)	Fest 8,598 %	COP	18.02.2030	253	0,00
123.000.000	Variabel (COP 1-Monats-CPIBR)	Fest 8,610 %	COP	18.02.2030	120	0,00
212.000.000	Variabel (COP 1-Monats-CPIBR)	Fest 8,620 %	COP	18.02.2030	228	0,00
221.000.000	Variabel (COP 1-Monats-CPIBR)	Fest 8,650 %	COP	18.02.2030	299	0,00
200.000.000	Variabel (COP 1-Monats-CPIBR)	Fest 8,663 %	COP	18.02.2030	294	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					1.202	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					1.202	0,00
Lokaler nomineller Betrag	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
1.200.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,815 %	GBP	10.04.2030	(3.644)	(0,00)
1.400.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,815 %	GBP	14.04.2030	(4.270)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZINSSWAPS					(7.914)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					(7.914)	(0,00)
MARKTWERT DER ANLAGEN					202.167.608	85,44
(Kosten USD 183.085.175)						
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					34.462.606	14,56
EIGENKAPITAL					236.630.214	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Balanced Allocation Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2025

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 183.123.758)	197.553.760	83,49
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	514.971	0,22
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(55.651)	(0,02)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	272.453	0,11
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(689.214)	(0,29)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	5.260.492	2,22
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(665.070)	(0,28)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten USD 61.715)	20.221	0,01
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten USD (100.298))	(37.642)	(0,02)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	1.202	0,00
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(7.914)	(0,00)
Andere Aktiva und Passiva	34.462.606	14,56
Eigenkapital	236.630.214	100,00

Bank of America NA und Morgan Stanley & Co., Inc. waren als Futures Commission Merchants tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Bank of America NA, JPMorgan Chase Bank NA und Morgan Stanley & Co. LLC.

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

Der Kontrahent für Swap-Kontrakte war Morgan Stanley.

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

Goldman Sachs Funds II – Strategic Factor Allocation Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2025

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Anleihen – 46,97 %						
Vereinigte Staaten von Amerika						
161.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,505 %	27.06.2025	161.007	0,02
7.863.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,125 %	08.07.2025	7.868.464	0,89
544.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,520 %	21.07.2025	544.082	0,06
487.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,500 %	28.07.2025	487.097	0,06
277.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,505 %	30.07.2025	277.050	0,03
355.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,490 %	13.08.2025	355.085	0,04
644.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,500 %	22.08.2025	644.206	0,07
370.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,480 %	08.09.2025	370.241	0,04
482.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,515 %	15.09.2025	482.328	0,06
251.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,480 %	26.09.2025	251.032	0,03
183.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,520 %	27.10.2025	183.172	0,02
378.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,520 %	03.11.2025	378.363	0,04
1.012.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,515 %	14.11.2025	1.012.992	0,12
656.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,415 %	25.11.2025	656.379	0,08
768.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,515 %	28.11.2025	768.791	0,09
5.584.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,250 %	19.12.2025	5.582.191	0,63
436.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,430 %	02.01.2026	436.189	0,05
320.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,450 %	09.02.2026	320.227	0,04
201.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,470 %	13.03.2026	201.177	0,02
210.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,465 %	18.03.2026	210.130	0,02
329.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,440 %	24.03.2026	328.626	0,04
281.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,470 %	21.04.2026	281.251	0,03
338.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,465 %	29.04.2026	338.533	0,04
564.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,465 %	26.05.2026	564.250	0,06
9.512.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,460 %	12.06.2026	9.522.775	1,08
297.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,485 %	15.06.2026	297.309	0,03
278.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,480 %	15.07.2026	278.167	0,03
173.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,445 %	07.08.2026	173.092	0,02
536.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,500 %	03.09.2026	536.390	0,06
1.165.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,485 %	21.09.2026	1.166.311	0,13
470.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	4,555 %	02.06.2025	470.000	0,05
543.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	4,445 %	29.12.2025	543.398	0,06
434.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	4,430 %	29.01.2026	434.547	0,05
498.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	4,470 %	17.04.2026	498.438	0,06
561.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	4,510 %	18.06.2026	561.757	0,06
5.500.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	30.05.2025	5.500.000	0,62
5.014.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	06.06.2025	5.009.779	0,57
12.017.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	13.06.2025	11.996.794	1,36
27.400.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	20.06.2025	27.330.907	3,10
3.732.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	11.07.2025	3.713.293	0,42
11.975.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	23.07.2025	11.898.129	1,35
17.175.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	25.07.2025	17.060.647	1,93
16.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	30.07.2025	15.884.226	1,80
13.200.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	01.08.2025	13.101.496	1,49
100.104.999	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	06.08.2025	99.299.059	11,26
15.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	15.08.2025	14.863.968	1,69
5.326.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	29.08.2025	5.269.087	0,60
5.418.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	24.09.2025	5.343.916	0,61
5.561.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	26.09.2025	5.483.820	0,62
5.565.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	15.10.2025	5.475.693	0,62
13.276.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	12.11.2025	13.023.487	1,48
17.066.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	14.11.2025	16.738.087	1,90
11.339.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	19.11.2025	11.114.538	1,26
21.700.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	21.11.2025	21.266.571	2,41
25.932.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	26.11.2025	25.399.483	2,88
13.566.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	28.11.2025	13.284.937	1,51
9.435.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	15.04.2026	9.070.918	1,03
1.755.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,450 %	10.07.2025	1.755.333	0,20
1.605.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,450 %	14.07.2025	1.605.353	0,18
685.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,450 %	25.07.2025	685.199	0,08
1.130.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,500 %	25.08.2025	1.130.452	0,13
800.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,445 %	26.09.2025	800.640	0,09
2.310.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,490 %	03.10.2025	2.311.733	0,26
565.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,515 %	14.11.2025	565.412	0,06
2.150.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,510 %	08.12.2025	2.152.129	0,24
2.310.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,505 %	02.01.2026	2.311.732	0,26
110.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,450 %	02.02.2026	110.049	0,01
205.000	Federal Home Loan Banks – Serie 1	USD	4,380 %	10.06.2025	205.002	0,02
1.075.000	Federal Home Loan Banks – Serie 1	USD	4,510 %	08.12.2025	1.076.118	0,12

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Strategic Factor Allocation Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2025

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Anleihen – (Fortsetzung)							
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)							
1.060.000	Federal Home Loan Banks – Serie 1	USD	4,445 %	02.01.2026	1.060.710	0,12	
115.000	Federal Home Loan Banks – Serie 2	USD	4,510 %	02.09.2025	115.055	0,01	
542.000	Federal Home Loan Mortgage Corp.	USD	4,500 %	16.10.2026	542.333	0,06	
1.584.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,450 %	26.01.2026	1.584.748	0,18	
1.986.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	11.09.2026	1.987.966	0,23	
					414.313.846	46,97	
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 414.372.203)					414.313.846	46,97	
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Investmentfonds – 8,68 %							
Irland							
18.825	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(a)				18.825	0,00	
76.581.967	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(a)				76.581.967	8,68	
					76.600.792	8,68	
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 76.600.792)					76.600.792	8,68	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 490.972.995)					490.914.638	55,65	
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Anleihen – 11,39 %							
Vereinigte Staaten von Amerika							
45.780.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	11.06.2025	45.713.949	5,18	
31.100.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	18.06.2025	31.029.012	3,51	
18.312.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	25.06.2025	18.254.876	2,07	
5.598.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	27.08.2025	5.539.483	0,63	
					100.537.320	11,39	
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 100.567.618)					100.537.320	11,39	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten USD 100.567.618)					100.537.320	11,39	
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 591.540.613)					591.451.958	67,04	
Terminkontrakte – 3,26 %							
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
CAD							
43	Kanadische Staatsanleihe 10-Jahres-Terminkontrakte 18.09.2025	Long			3.826.357	48.475	0,01
EUR							
3	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 06.06.2025	Long			447.277	2.688	0,00
JPY							
19	Japanische Staatsanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 13.06.2025	Long			18.337.018	10.257	0,00
USD							
1.533	E-Mini S&P 500 Index Futures 20.06.2025	Long			453.461.400	27.539.548	3,12
4.932	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 19.09.2025	Long			546.912.562	2.147.755	0,25
35	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 30.09.2025	Long			7.263.047	10.391	0,00
10	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 30.09.2025	Long			1.082.891	4.922	0,00
					1.008.719.900	29.702.616	3,37
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN					29.764.036	3,38	

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Strategic Factor Allocation Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2025

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
AUD					
(46)	Australische Staatsanleihe 10-Jahres-Terminkontrakte 16.06.2025	Short	(3.385.302)	(76.861)	(0,01)
GBP					
(85)	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 26.09.2025	Short	(10.519.300)	(92.848)	(0,01)
USD					
885	3-Monats-SOFR-Futures 15.09.2026	Long	213.760.688	(870.318)	(0,10)
(10)	US-Schatzanleihen Long-Terminkontrakte 19.09.2025	Short	(1.131.250)	(18.047)	(0,00)
			212.629.438	(888.365)	(0,10)
UNREALISierter VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				(1.058.074)	(0,12)

Devisentermingeschäfte – (0,07 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
AUD	42.780.000	USD	27.217.475	18.06.2025	319.471	0,04
CAD	26.910.000	USD	19.488.879	18.06.2025	98.279	0,01
CHF	3.470.000	USD	3.961.797	18.06.2025	269.653	0,03
EUR	1.120.000	USD	1.213.138	18.06.2025	59.538	0,00
GBP	4.600.000	USD	5.940.885	18.06.2025	262.875	0,03
JPY	1.774.460.000	USD	12.014.045	18.06.2025	304.133	0,04
USD	17.127.244	CHF	14.030.000	18.06.2025	18.532	0,00
USD	3.340.646	JPY	475.300.000	18.06.2025	41.146	0,00
UNREALISierter GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					1.373.627	0,15

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	21.674.537	AUD	34.370.000	18.06.2025	(448.999)	(0,05)
USD	30.288.727	CAD	43.330.000	18.06.2025	(1.250.162)	(0,14)
USD	1.215.160	EUR	1.120.000	18.06.2025	(57.516)	(0,01)
USD	18.959.811	GBP	14.220.000	18.06.2025	(217.900)	(0,02)
UNREALISierter VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(1.974.577)	(0,22)

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – 1,91 %

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
AUD	39.856.157	USD	25.187.761	18.06.2025	467.145	0,05
CHF	311.787	USD	357.193	18.06.2025	23.010	0,00
EUR	337.325.188	USD	366.129.145	18.06.2025	17.179.549	1,96
GBP	11.267.138	USD	14.528.069	18.06.2025	667.283	0,07
UNREALISierter GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					18.336.987	2,08

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	3.173.258	AUD	5.166.995	18.06.2025	(152.672)	(0,01)
USD	46.522	CHF	39.387	18.06.2025	(1.507)	(0,00)
USD	42.010.380	EUR	38.028.718	18.06.2025	(1.202.340)	(0,15)
USD	2.791.719	GBP	2.158.613	18.06.2025	(119.480)	(0,01)
UNREALISierter VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(1.475.999)	(0,17)

Optionen – 1,04 %

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen						
USD						
1.485.000	Call 3 month SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 95,38	(226.462)	464.062	0,05
1.502.500	Call 3 month SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 95,50	(341.819)	281.719	0,03
1.537.500	Call 3 month SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 95,69	(595.781)	26.906	0,01
75.000	Call 3 month SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 96,06	(29.062)	188	0,00
65.000	Call 3 month SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 96,56	(26.812)	163	0,00
77.500	Call 3 month SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 96,13	(19.956)	6.781	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Strategic Factor Allocation Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2025

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen – (Fortsetzung)						
USD – (Fortsetzung)						
65.000	Call 3 month SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 96,25	(24.212)	4.387	0,00
70.000	Call 3 month SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 97,00	(27.475)	1.575	0,00
77.500	Call 3 month SOFR	Verfalltag 12.12.2025	Ausübungspreis 96,06	(969)	23.444	0,00
70.000	Call 3 month SOFR	Verfalltag 12.12.2025	Ausübungspreis 96,13	(5.950)	19.250	0,00
70.000	Call 3 month SOFR	Verfalltag 12.12.2025	Ausübungspreis 96,31	(9.975)	14.525	0,00
65.000	Call 3 month SOFR	Verfalltag 13.03.2026	Ausübungspreis 96,50	(5.200)	20.150	0,00
57.500	Call 3 month SOFR	Verfalltag 13.03.2026	Ausübungspreis 96,94	(14.231)	10.494	0,00
765.000	Call 3 month SOFR	Verfalltag 12.06.2026	Ausübungspreis 96,63	(119.632)	307.912	0,04
1.612.500	Call 3 month SOFR	Verfalltag 12.06.2026	Ausübungspreis 97,00	(478.599)	435.375	0,05
777.500	Call 3 month SOFR	Verfalltag 11.09.2026	Ausübungspreis 96,13	226.076	625.887	0,07
1.610.000	Call 3 month SOFR	Verfalltag 11.09.2026	Ausübungspreis 96,38	95.941	1.042.475	0,12
805.000	Call 3 month SOFR	Verfalltag 11.12.2026	Ausübungspreis 96,13	287.788	718.462	0,08
737.500	Call 3 month SOFR	Verfalltag 11.12.2026	Ausübungspreis 96,50	86.656	484.906	0,06
735.000	Call 3 month SOFR	Verfalltag 11.12.2026	Ausübungspreis 96,63	51.450	433.650	0,05
740.000	Call 3 month SOFR	Verfalltag 12.03.2027	Ausübungspreis 97,00	(120.250)	334.850	0,04
1.000	Call S&P 500 Index	Verfalltag 30.05.2025	Ausübungspreis 5.765,00	108.750	145.850	0,02
100	Call S&P 500 Index	Verfalltag 30.05.2025	Ausübungspreis 5.835,00	4.670	7.550	0,00
200	Call S&P 500 Index	Verfalltag 30.05.2025	Ausübungspreis 5.840,00	9.120	14.100	0,00
200	Call S&P 500 Index	Verfalltag 30.05.2025	Ausübungspreis 5.865,00	4.200	9.020	0,00
500	Call S&P 500 Index	Verfalltag 30.05.2025	Ausübungspreis 5.920,00	(7.288)	13	0,00
200	Call S&P 500 Index	Verfalltag 30.05.2025	Ausübungspreis 5.975,00	(3.395)	5	0,00
1.200	Call S&P 500 Index	Verfalltag 06.06.2025	Ausübungspreis 5.875,00	53.520	86.520	0,01
200	Call S&P 500 Index	Verfalltag 06.06.2025	Ausübungspreis 5.900,00	5.960	11.280	0,00
900	Call S&P 500 Index	Verfalltag 06.06.2025	Ausübungspreis 5.965,00	3.510	22.320	0,00
500	Call S&P 500 Index	Verfalltag 06.06.2025	Ausübungspreis 6.015,00	(6.175)	5.125	0,00
100	Call S&P 500 Index	Verfalltag 06.06.2025	Ausübungspreis 6.070,00	(1.100)	280	0,00
800	Call S&P 500 Index	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 6.000,00	5.520	24.800	0,00
600	Call S&P 500 Index	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 6.040,00	(5.010)	11.370	0,00
100	Call S&P 500 Index	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 6.060,00	(485)	1.445	0,00
1.700	Call S&P 500 Index	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 6.100,00	(30.340)	13.260	0,00
400	Call S&P 500 Index	Verfalltag 20.06.2025	Ausübungspreis 6.025,00	3.650	14.080	0,00
400	Call S&P 500 Index	Verfalltag 20.06.2025	Ausübungspreis 6.070,00	(2.760)	8.720	0,00
100	Call S&P 500 Index	Verfalltag 20.06.2025	Ausübungspreis 6.095,00	(345)	1.635	0,00
200	Call S&P 500 Index	Verfalltag 20.06.2025	Ausübungspreis 6.125,00	(1.520)	2.260	0,00
1.000	Call S&P 500 Index	Verfalltag 20.06.2025	Ausübungspreis 6.160,00	(14.270)	7.050	0,00
1.200	Call S&P 500 Index	Verfalltag 27.06.2025	Ausübungspreis 6.120,00	(10.080)	24.600	0,00
1.485.000	Put 3 month SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 95,38	(790.762)	3.712	0,00
1.502.500	Put 3 month SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 95,50	(694.906)	3.756	0,00
1.537.500	Put 3 month SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 95,69	(603.469)	26.906	0,00
75.000	Put 3 month SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 96,06	(375)	28.125	0,01
65.000	Put 3 month SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 96,56	29.250	56.875	0,01
77.500	Put 3 month SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 96,13	(6.006)	22.475	0,00
65.000	Put 3 month SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 96,25	(650)	25.675	0,00
70.000	Put 3 month SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 97,00	45.500	76.650	0,01
77.500	Put 3 month SOFR	Verfalltag 12.12.2025	Ausübungspreis 96,06	(10.656)	13.369	0,00
70.000	Put 3 month SOFR	Verfalltag 12.12.2025	Ausübungspreis 96,13	(15.050)	14.350	0,00
70.000	Put 3 month SOFR	Verfalltag 12.12.2025	Ausübungspreis 96,31	(1.575)	22.575	0,00
65.000	Put 3 month SOFR	Verfalltag 13.03.2026	Ausübungspreis 96,50	(1.463)	24.862	0,00
57.500	Put 3 month SOFR	Verfalltag 13.03.2026	Ausübungspreis 96,94	12.938	39.387	0,01
765.000	Put 3 month SOFR	Verfalltag 12.06.2026	Ausübungspreis 96,63	(162.562)	327.037	0,04
1.612.500	Put 3 month SOFR	Verfalltag 12.06.2026	Ausübungspreis 97,00	106.950	1.064.250	0,12
777.500	Put 3 month SOFR	Verfalltag 11.09.2026	Ausübungspreis 96,13	(290.219)	184.656	0,02
1.610.000	Put 3 month SOFR	Verfalltag 11.09.2026	Ausübungspreis 96,38	(453.577)	519.225	0,06
805.000	Put 3 month SOFR	Verfalltag 11.12.2026	Ausübungspreis 96,13	(261.625)	225.400	0,03
737.500	Put 3 month SOFR	Verfalltag 11.12.2026	Ausübungspreis 96,50	(138.281)	300.531	0,04
735.000	Put 3 month SOFR	Verfalltag 11.12.2026	Ausübungspreis 96,63	(103.685)	338.100	0,04
740.000	Put 3 month SOFR	Verfalltag 12.03.2027	Ausübungspreis 97,00	49.950	508.750	0,06
100	Put S&P 500 Index	Verfalltag 30.05.2025	Ausübungspreis 3.700,00	(163)	3	0,00
500	Put S&P 500 Index	Verfalltag 30.05.2025	Ausübungspreis 5.690,00	(13.088)	13	0,00
100	Put S&P 500 Index	Verfalltag 02.06.2025	Ausübungspreis 3.800,00	(148)	3	0,00
11.100	Put S&P 500 Index	Verfalltag 02.06.2025	Ausübungspreis 5.300,00	(3.495)	555	0,00
500	Put S&P 500 Index	Verfalltag 02.06.2025	Ausübungspreis 5.820,00	(6.050)	1.700	0,00
100	Put S&P 500 Index	Verfalltag 03.06.2025	Ausübungspreis 3.800,00	(188)	3	0,00
400	Put S&P 500 Index	Verfalltag 03.06.2025	Ausübungspreis 5.820,00	(3.600)	3.080	0,00
100	Put S&P 500 Index	Verfalltag 04.06.2025	Ausübungspreis 3.800,00	(203)	3	0,00
400	Put S&P 500 Index	Verfalltag 04.06.2025	Ausübungspreis 5.820,00	(3.680)	4.720	0,00
100	Put S&P 500 Index	Verfalltag 05.06.2025	Ausübungspreis 3.800,00	(188)	3	0,00
100	Put S&P 500 Index	Verfalltag 06.06.2025	Ausübungspreis 3.900,00	(168)	3	0,00
300	Put S&P 500 Index	Verfalltag 09.06.2025	Ausübungspreis 3.800,00	(413)	23	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Strategic Factor Allocation Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2025

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen – (Fortsetzung)						
USD – (Fortsetzung)						
400	Put S&P 500 Index	Verfalltag 10.06.2025	Ausübungspreis 4.000,00	(380)	20	0,00
800	Put S&P 500 Index	Verfalltag 11.06.2025	Ausübungspreis 4.200,00	(820)	140	0,00
1.500	Put S&P 500 Index	Verfalltag 12.06.2025	Ausübungspreis 4.200,00	(1.444)	338	0,00
2.000	Put S&P 500 Index	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 4.250,00	(2.150)	550	0,00
2.800	Put S&P 500 Index	Verfalltag 16.06.2025	Ausübungspreis 4.200,00	(1.970)	910	0,00
4.100	Put S&P 500 Index	Verfalltag 17.06.2025	Ausübungspreis 4.400,00	(2.870)	2.255	0,00
7.100	Put S&P 500 Index	Verfalltag 20.06.2025	Ausübungspreis 4.125,00	(8.133)	3.727	0,00
5.300	Put S&P 500 Index	Verfalltag 20.06.2025	Ausübungspreis 4.275,00	(4.240)	3.710	0,00
8.300	Put S&P 500 Index	Verfalltag 23.06.2025	Ausübungspreis 4.000,00	(8.021)	4.565	0,00
9.200	Put S&P 500 Index	Verfalltag 24.06.2025	Ausübungspreis 3.800,00	(11.240)	4.140	0,00
9.600	Put S&P 500 Index	Verfalltag 25.06.2025	Ausübungspreis 4.000,00	(4.560)	6.720	0,00
10.200	Put S&P 500 Index	Verfalltag 30.06.2025	Ausübungspreis 4.075,00	(3.570)	11.220	0,00
10.700	Put S&P 500 Index	Verfalltag 30.06.2025	Ausübungspreis 4.100,00	(1.852)	12.305	0,00
				(4.555.249)	9.555.819	1,08
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT					9.555.819	1,08
(Kosten USD 14.111.068)						

Verkaufte Optionen						
USD						
(132.000)	Call US Treasury Note Futures	Verfalltag 30.05.2025	Ausübungspreis 111,25	2.063	(2.062)	(0,00)
(131.000)	Call US Treasury Note Futures	Verfalltag 30.05.2025	Ausübungspreis 111,50	1.130	(917)	(0,00)
(132.000)	Call US Treasury Note Futures	Verfalltag 04.06.2025	Ausübungspreis 111,25	(14.438)	(16.500)	(0,00)
(393.000)	Call US Treasury Note Futures	Verfalltag 04.06.2025	Ausübungspreis 111,75	(2.078)	(12.281)	(0,00)
(131.000)	Call US Treasury Note Futures	Verfalltag 04.06.2025	Ausübungspreis 112,00	0	(2.047)	(0,00)
(130.000)	Call US Treasury Note Futures	Verfalltag 04.06.2025	Ausübungspreis 112,25	1.901	(130)	(0,00)
(1.600)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 30.05.2025	Ausübungspreis 5.185,00	72.940	(40)	(0,00)
(700)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 30.05.2025	Ausübungspreis 5.305,00	33.372	(17)	(0,00)
(500)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 30.05.2025	Ausübungspreis 5.395,00	20.337	(13)	(0,00)
(59.300)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 30.05.2025	Ausübungspreis 5.415,00	90.432	(1.482)	(0,00)
(800)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 30.05.2025	Ausübungspreis 5.460,00	31.340	(20)	(0,00)
(1.300)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 30.05.2025	Ausübungspreis 5.610,00	30.517	(32)	(0,00)
(500)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 30.05.2025	Ausübungspreis 5.715,00	12.087	(13)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 30.05.2025	Ausübungspreis 5.735,00	2.338	(3)	(0,00)
(200)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 30.05.2025	Ausübungspreis 5.780,00	4.115	(5)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 30.05.2025	Ausübungspreis 5.795,00	1.948	(3)	(0,00)
(1.600)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 30.05.2025	Ausübungspreis 5.810,00	16.880	(40)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 30.05.2025	Ausübungspreis 5.820,00	878	(3)	(0,00)
(200)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 30.05.2025	Ausübungspreis 5.835,00	1.555	(5)	(0,00)
(59.400)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 02.06.2025	Ausübungspreis 5.250,00	133.650	(2.970)	(0,00)
(59.300)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 03.06.2025	Ausübungspreis 5.540,00	65.230	(11.860)	(0,00)
(58.900)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 04.06.2025	Ausübungspreis 5.560,00	55.955	(17.670)	(0,00)
(58.800)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 05.06.2025	Ausübungspreis 5.550,00	69.090	(27.930)	(0,00)
(1.900)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 06.06.2025	Ausübungspreis 5.310,00	104.120	(570)	(0,00)
(800)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 06.06.2025	Ausübungspreis 5.420,00	35.980	(340)	(0,00)
(1.500)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 06.06.2025	Ausübungspreis 5.570,00	42.387	(1.612)	(0,00)
(800)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 06.06.2025	Ausübungspreis 5.680,00	20.920	(3.320)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 06.06.2025	Ausübungspreis 5.695,00	2.455	(505)	(0,00)
(300)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 06.06.2025	Ausübungspreis 5.740,00	5.625	(2.625)	(0,00)
(2.700)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 06.06.2025	Ausübungspreis 5.750,00	23.355	(26.595)	(0,00)
(200)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 06.06.2025	Ausübungspreis 5.760,00	1.390	(2.210)	(0,00)
(300)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 06.06.2025	Ausübungspreis 5.765,00	4.615	(3.525)	(0,00)
(1.800)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 5.655,00	37.080	(26.820)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 5.665,00	1.955	(1.585)	(0,00)
(2.400)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 5.705,00	16.690	(48.720)	(0,01)
(300)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 5.715,00	2.705	(6.495)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 5.730,00	1.360	(2.370)	(0,00)
(1.200)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 20.06.2025	Ausübungspreis 5.670,00	4.980	(32.940)	(0,01)
(100)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 20.06.2025	Ausübungspreis 5.680,00	210	(2.880)	(0,00)
(1.500)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 20.06.2025	Ausübungspreis 5.700,00	14.475	(47.325)	(0,01)
(1.800)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 27.06.2025	Ausübungspreis 5.640,00	6.070	(63.000)	(0,01)
(263.000)	Put US Treasury Note Futures	Verfalltag 04.06.2025	Ausübungspreis 108,50	5.925	(263)	(0,00)
(263.000)	Put US Treasury Note Futures	Verfalltag 04.06.2025	Ausübungspreis 109,00	8.436	(1.841)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Strategic Factor Allocation Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2025

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Verkaufte Optionen – (Fortsetzung)						
USD – (Fortsetzung)						
(131.000)	Put US Treasury Note Futures	Verfalltag 04.06.2025	Ausübungspreis 109,25	1.916	(131)	(0,00)
(131.000)	Put US Treasury Note Futures	Verfalltag 04.06.2025	Ausübungspreis 109,50	2.047	(2.047)	(0,00)
				975.938	(373.762)	(0,04)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT						
(Kosten USD (1.349.701))					(373.762)	(0,04)
OPTIONEN INSGESAMT						
(Kosten USD 12.761.367)					9.182.057	1,04
MARKTWERT DER ANLAGEN						
(Kosten USD 604.030.306)					645.600.015	73,18
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					236.539.450	26,82
EIGENKAPITAL					882.139.465	100,00
ANLAGEN INSGESAMT						
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 591.540.613)					591.451.958	67,04
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten					29.764.036	3,38
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten					(1.058.074)	(0,12)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften					1.373.627	0,15
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften					(1.974.577)	(0,22)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					18.336.987	2,08
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					(1.475.999)	(0,17)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten USD 14.111.068)					9.555.819	1,08
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten USD (1.621.375))					(373.762)	(0,04)
Andere Aktiva und Passiva					236.539.450	26,82
Eigenkapital					882.139.465	100,00

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

Der Kontrahent für Devisentermingeschäfte war JPMorgan Chase Bank NA.

Die Kontrahenten für Optionskontrakte waren Barclays Capital, Inc. und Morgan Stanley & Co. International PLC.

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

Goldman Sachs Funds II – Tactical Tilt Overlay Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2025

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Anleihen – 30,14 %						
Vereinigtes Königreich						
50.921.748	U.K. Gilts	GBP	4,375 %	29.05.2029	69.131.174	3,15
Vereinigte Staaten von Amerika						
582.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,460 %	18.06.2025	582.006	0,03
897.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,485 %	27.06.2025	897.045	0,04
1.595.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,520 %	21.07.2025	1.595.191	0,07
1.443.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,500 %	28.07.2025	1.443.231	0,07
820.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,505 %	30.07.2025	820.123	0,04
901.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,490 %	13.08.2025	901.153	0,04
1.639.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,500 %	22.08.2025	1.639.377	0,07
1.099.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,480 %	08.09.2025	1.099.593	0,05
1.436.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,515 %	15.09.2025	1.436.818	0,07
750.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,480 %	26.09.2025	750.165	0,03
541.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,520 %	27.10.2025	541.433	0,02
1.120.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,520 %	03.11.2025	1.120.930	0,05
3.014.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,515 %	14.11.2025	3.016.502	0,14
1.671.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,415 %	25.11.2025	1.671.719	0,08
1.955.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,515 %	28.11.2025	1.956.720	0,09
1.229.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,430 %	02.01.2026	1.229.541	0,06
890.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,450 %	09.02.2026	890.534	0,04
564.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,470 %	13.03.2026	564.496	0,03
585.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,465 %	18.03.2026	585.316	0,03
904.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,440 %	24.03.2026	903.033	0,04
917.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,465 %	29.04.2026	918.366	0,04
1.589.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,465 %	26.05.2026	1.589.715	0,07
835.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,485 %	15.06.2026	835.868	0,04
785.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,480 %	15.07.2026	785.510	0,04
482.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,445 %	07.08.2026	482.260	0,02
1.507.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,500 %	03.09.2026	1.508.221	0,07
3.195.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,485 %	21.09.2026	3.198.610	0,15
1.358.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	4,555 %	02.06.2025	1.358.000	0,06
1.528.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	4,445 %	29.12.2025	1.528.917	0,07
1.222.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	4,430 %	29.01.2026	1.223.344	0,06
1.351.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	4,470 %	17.04.2026	1.352.189	0,06
2.215.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	01.08.2025	2.162.348	0,10
1.080.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,510 %	06.06.2025	1.080.011	0,05
1.980.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,515 %	08.07.2025	1.980.337	0,09
5.160.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,450 %	10.07.2025	5.160.929	0,24
4.700.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,450 %	14.07.2025	4.700.940	0,21
775.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,520 %	08.08.2025	775.232	0,04
3.735.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,445 %	21.08.2025	3.736.270	0,17
2.490.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,515 %	22.08.2025	2.490.871	0,11
2.875.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,500 %	25.08.2025	2.875.949	0,13
2.375.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,445 %	26.09.2025	2.376.686	0,11
6.000.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,490 %	03.10.2025	6.003.960	0,27
1.685.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,515 %	14.11.2025	1.686.247	0,08
5.450.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,510 %	08.12.2025	5.454.905	0,25
6.000.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,505 %	02.01.2026	6.004.500	0,27
315.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,450 %	02.02.2026	315.142	0,01
610.000	Federal Home Loan Banks – Serie 1	USD	4,380 %	10.06.2025	610.006	0,03
2.725.000	Federal Home Loan Banks – Serie 1	USD	4,510 %	08.12.2025	2.727.616	0,12
2.980.000	Federal Home Loan Banks – Serie 1	USD	4,445 %	02.01.2026	2.981.818	0,14
340.000	Federal Home Loan Banks – Serie 2	USD	4,510 %	02.09.2025	340.133	0,02
4.458.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,450 %	26.01.2026	4.460.095	0,20
5.560.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	11.09.2026	5.565.504	0,25
8.416.800	U.S. Treasury Bills	USD	0,000 %	19.08.2025	8.339.763	0,38
13.445.100	U.S. Treasury Bills	USD	0,000 %	26.08.2025	13.310.923	0,61
543.400	U.S. Treasury Bills	USD	0,000 %	16.09.2025	536.657	0,02
16.776.300	U.S. Treasury Bills	USD	0,000 %	18.09.2025	16.564.780	0,75
2.669.500	U.S. Treasury Bills	USD	0,000 %	30.09.2025	2.638.490	0,12
10.068.500	U.S. Treasury Bills	USD	0,000 %	30.09.2025	9.935.270	0,45
16.695.900	U.S. Treasury Bills	USD	0,000 %	30.09.2025	16.463.139	0,75
11.027.500	U.S. Treasury Bills	USD	0,000 %	02.10.2025	10.871.000	0,50
11.057.600	U.S. Treasury Bills	USD	0,000 %	09.10.2025	10.892.273	0,50
6.674.800	U.S. Treasury Bills	USD	0,000 %	16.10.2025	6.569.590	0,30
9.819.200	U.S. Treasury Bills	USD	0,000 %	23.10.2025	9.735.299	0,44
15.330.800	U.S. Treasury Bills	USD	0,000 %	23.10.2025	15.186.903	0,69
54.428.500	U.S. Treasury Bills	USD	0,000 %	23.10.2025	53.870.789	2,45
5.848.200	U.S. Treasury Bills	USD	0,000 %	23.10.2025	5.751.387	0,26

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Tactical Tilt Overlay Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2025

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
2.508.600	U.S. Treasury Bills	USD	0,000 %	30.10.2025	2.464.877	0,11
16.304.600	U.S. Treasury Bills	USD	0,000 %	28.11.2025	15.966.740	0,73
8.271.500	U.S. Treasury Bills	USD	0,000 %	28.11.2025	8.182.217	0,37
18.826.700	U.S. Treasury Bills	USD	0,000 %	26.12.2025	18.384.539	0,84
6.996.300	U.S. Treasury Bills	USD	0,000 %	22.01.2026	6.814.055	0,31
10.281.800	U.S. Treasury Bills	USD	0,000 %	19.03.2026	9.950.415	0,45
8.554.200	U.S. Treasury Bills	USD	0,000 %	14.05.2026	8.229.665	0,38
2.240.100	U.S. Treasury Floating Rate Notes	USD	4,370 %	31.07.2025	2.240.338	0,10
7.124.300	U.S. Treasury Floating Rate Notes	USD	4,415 %	31.10.2025	7.127.409	0,32
26.782.200	U.S. Treasury Floating Rate Notes	USD	4,490 %	31.01.2026	26.813.142	1,22
17.738.100	U.S. Treasury Floating Rate Notes	USD	4,395 %	30.04.2026	17.747.408	0,81
35.752.700	U.S. Treasury Floating Rate Notes	USD	4,405 %	15.06.2026	35.766.784	1,63
9.518.700	U.S. Treasury Floating Rate Notes	USD	4,427 %	31.07.2026	9.527.954	0,43
19.049.400	U.S. Treasury Floating Rate Notes	USD	4,450 %	31.10.2026	19.074.738	0,87
13.764.400	U.S. Treasury Notes	USD	0,250 %	31.07.2025	13.674.071	0,62
5.091.500	U.S. Treasury Notes	USD	2,000 %	15.08.2025	5.067.435	0,23
2.918.600	U.S. Treasury Notes	USD	0,250 %	30.09.2025	2.880.350	0,13
9.735.600	U.S. Treasury Notes	USD	0,250 %	31.10.2025	9.575.495	0,44
1.362.400	U.S. Treasury Notes	USD	0,375 %	30.11.2025	1.336.323	0,06
3.492.600	U.S. Treasury Notes	USD	4,875 %	30.11.2025	3.501.536	0,16
4.459.900	U.S. Treasury Notes	USD	0,375 %	31.12.2025	4.361.991	0,20
1.133.800	U.S. Treasury Notes	USD	2,625 %	31.12.2025	1.123.326	0,05
9.115.400	U.S. Treasury Notes	USD	4,250 %	31.12.2025	9.113.442	0,42
16.967.100	U.S. Treasury Notes	USD	0,375 %	31.01.2026	16.537.952	0,75
1.303.700	U.S. Treasury Notes	USD	4,625 %	28.02.2026	1.307.214	0,06
13.613.100	U.S. Treasury Notes	USD	4,625 %	15.03.2026	13.654.046	0,62
6.620.300	U.S. Treasury Notes	USD	0,750 %	31.03.2026	6.435.832	0,29
1.662.000	U.S. Treasury Notes	USD	4,500 %	31.03.2026	1.665.960	0,08
26.379.300	U.S. Treasury Notes	USD	0,750 %	30.04.2026	25.576.071	1,17
5.666.300	U.S. Treasury Notes	USD	4,125 %	15.06.2026	5.664.529	0,26
					592.347.542	26,99

ANLEIHEN INSGESAMT
(Kosten USD 660.601.797) **661.478.716** **30,14**

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – 17,85 %			
Irland			
43.552	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(a)	43.552	0,00
137.655.512	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(a)	137.655.512	6,27
24.118	Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	1.265.713	0,06
26.656	iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF	1.199.987	0,06
6.284.046	iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF	65.636.860	2,99
6.769	iShares USD Corp. Bond UCITS ETF	683.872	0,03
167.153	iShares USD High Yield Corp. Bond UCITS ETF	1.163.552	0,05
448.862	iShares USD Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF	57.490.245	2,62
374.719	iShares USD Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF	51.711.222	2,36
271.575	iShares USD Treasury Bond UCITS ETF	46.315.405	2,11
		363.165.920	16,55

Luxemburg
4.227.449 Xtrackers MSCI Mexico UCITS ETF 28.619.830 1,30

INVESTMENTFONDS INSGESAMT
(Kosten USD 396.860.352) **391.785.750** **17,85**

ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT
(Kosten USD 1.057.462.149) **1.053.264.466** **47,99**

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Einlagenzertifikate – 18,57 %						
Australien						
4.215.000	Westpac Banking Corp.	USD	4,740 %	02.07.2025	4.215.650	0,19

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Tactical Tilt Overlay Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2025

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Einlagenzertifikate – (Fortsetzung)						
Kanada						
10.000.000	Bank of Montreal	USD	4,660 %	07.11.2025	10.010.511	0,46
9.975.000	Toronto Dominion Bank	USD	4,740 %	23.04.2026	9.987.170	0,45
					19.997.681	0,91
Frankreich						
3.450.000	BNP Paribas SA	USD	4,390 %	07.10.2025	3.447.848	0,16
Deutschland						
13.596.000	Bayerische Landesbank	USD	4,720 %	28.01.2026	13.608.379	0,62
7.312.000	Bayerische Landesbank	USD	4,860 %	27.04.2026	7.312.602	0,33
6.145.000	Deutsche Bank AG	USD	4,703 %	21.10.2025	6.148.461	0,28
4.400.000	Deutsche Bank AG	USD	4,630 %	06.11.2025	4.400.328	0,20
2.558.000	Deutsche Bank AG	USD	4,720 %	21.11.2025	2.559.349	0,12
8.113.000	Deutsche Bank AG	USD	4,713 %	05.02.2026	8.115.325	0,37
					42.144.444	1,92
Japan						
3.637.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp.	USD	4,710 %	14.08.2025	3.638.968	0,17
4.493.000	MUFG Bank Ltd.	USD	4,530 %	02.06.2025	4.493.030	0,20
					8.131.998	0,37
Kuwait						
8.000.000	National Bank of Kuwait	USD	4,960 %	12.12.2025	8.000.451	0,36
12.850.000	National Bank of Kuwait	USD	4,920 %	26.03.2026	12.856.898	0,59
					20.857.349	0,95
Südkorea						
8.933.000	Kookmin Bank	USD	4,630 %	19.09.2025	8.933.862	0,41
7.735.000	Kookmin Bank	USD	4,910 %	06.02.2026	7.744.174	0,35
					16.678.036	0,76
Schweden						
8.663.000	Svenska Handelsbanken AB	USD	4,630 %	20.06.2025	8.664.338	0,39
15.963.000	Swedbank AB	USD	4,690 %	10.04.2026	15.980.018	0,73
					24.644.356	1,12
Vereinigtes Königreich						
3.055.000	Barclays Bank PLC	USD	4,670 %	31.12.2025	3.056.165	0,14
10.000.000	Barclays Bank PLC	USD	4,670 %	31.12.2025	10.003.800	0,46
3.594.000	HSBC Bank PLC	USD	4,850 %	04.06.2025	3.594.132	0,16
4.260.000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	USD	5,410 %	13.06.2025	4.261.386	0,20
10.400.000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	USD	4,600 %	18.08.2025	10.401.826	0,47
5.782.000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	USD	4,520 %	09.10.2025	5.779.876	0,26
					37.097.185	1,69
Vereinigte Staaten von Amerika						
15.000.000	Atlantic Asset Securitization LLC	USD	4,640 %	05.11.2025	15.003.546	0,68
12.148.000	Banco Santander SA	USD	4,530 %	12.08.2025	12.148.369	0,55
8.232.000	Banco Santander SA	USD	4,530 %	03.11.2025	8.233.664	0,38
8.230.000	Banco Santander SA	USD	4,420 %	27.05.2026	8.228.700	0,37
6.500.000	Bank of Montreal	USD	4,540 %	17.12.2025	6.500.412	0,30
2.737.000	Bank of Montreal	USD	4,690 %	06.02.2026	2.739.062	0,12
10.000.000	Barclays Bank PLC	USD	4,690 %	08.05.2026	10.002.992	0,46
15.000.000	Canadian Imperial Bank	USD	4,220 %	21.04.2026	14.977.132	0,68
2.691.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	USD	4,400 %	09.02.2026	2.690.637	0,12
8.000.000	Collateralized Commercial Paper Co. LLC	USD	4,660 %	31.10.2025	8.000.877	0,36
8.064.000	Collateralized Commercial Paper Co. LLC	USD	4,820 %	10.12.2025	8.067.894	0,37
6.835.000	Commonwealth Bank of Australia	USD	4,760 %	17.04.2026	6.841.117	0,31
1.000.000	Credit Agricole Corp.	USD	5,500 %	02.06.2025	1.000.080	0,05
4.816.000	Credit Agricole Corp.	USD	4,640 %	13.11.2025	4.818.010	0,22
3.889.000	ING Funding LLC	USD	4,560 %	25.09.2025	3.889.403	0,18

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Tactical Tilt Overlay Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2025

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Einlagenzertifikate – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
3.999.000	ING Funding LLC	USD	4,610 %	23.12.2025	3.999.621	0,18
6.800.000	Kookmin Bank	USD	4,780 %	28.11.2025	6.801.281	0,31
8.089.000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	USD	4,610 %	06.11.2025	8.092.432	0,37
2.358.000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	USD	0,000 %	26.05.2026	2.357.388	0,11
8.337.000	Macquarie Bank Ltd.	USD	4,570 %	22.08.2025	8.337.478	0,38
18.362.000	Macquarie Bank Ltd.	USD	4,850 %	03.10.2025	18.368.827	0,84
6.196.000	Macquarie Bank Ltd.	USD	4,800 %	13.01.2026	6.201.508	0,28
17.000.000	Paradelle Funding LLC	USD	4,740 %	02.01.2026	17.009.318	0,78
2.107.000	Royal Bank of Canada	USD	4,700 %	05.06.2025	2.107.067	0,10
2.225.408	Standard Chartered Bank	USD	4,230 %	03.10.2025	2.222.349	0,10
14.396.000	Standard Chartered Bank	USD	4,650 %	20.11.2025	14.400.824	0,66
16.444.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.	USD	4,580 %	05.11.2025	16.451.673	0,75
7.307.000	Toronto Dominion Bank	USD	4,500 %	07.10.2025	7.304.532	0,33
3.517.000	Toronto Dominion Bank	USD	4,580 %	17.12.2025	3.518.166	0,16
					230.314.359	10,50
EINLAGENZERTIFIKATE INSGESAMT					407.528.906	18,57
(Kosten USD 407.410.570)						
Commercial Papers – 28,64 %						
Kanada						
10.940.000	Bank of Montreal	USD	0,000 %	04.09.2025	10.810.447	0,49
Frankreich						
3.200.000	BPCE SA	USD	0,000 %	03.10.2025	3.150.686	0,14
7.370.000	BPCE SA	USD	0,000 %	28.10.2025	7.234.147	0,33
4.834.000	BPCE SA	USD	0,000 %	06.11.2025	4.739.648	0,22
6.753.000	Dexia SA	USD	0,000 %	26.06.2025	6.731.007	0,31
					21.855.488	1,00
Norwegen						
7.118.000	DNB Bank ASA	USD	0,000 %	09.10.2025	7.004.795	0,32
Schweden						
9.607.000	Svenska Handelsbanken AB	USD	4,690 %	09.06.2025	9.607.635	0,44
Vereinigtes Königreich						
8.000.000	Credit Agricole SA	USD	0,000 %	15.09.2025	7.895.130	0,36
8.000.000	Deutsche Bank AG	USD	0,000 %	02.06.2025	7.997.088	0,37
4.000.000	Deutsche Bank AG	USD	0,000 %	10.07.2025	3.980.191	0,18
6.000.000	Deutsche Bank AG	USD	0,000 %	01.08.2025	5.954.444	0,27
4.000.000	Deutsche Bank AG	USD	0,000 %	14.08.2025	3.963.351	0,18
5.000.000	Deutsche Bank AG	USD	0,000 %	02.09.2025	4.942.738	0,23
6.000.000	Deutsche Bank AG	USD	0,000 %	02.10.2025	5.909.770	0,27
8.000.000	Mizuho Bank Ltd.	USD	0,000 %	16.06.2025	7.983.149	0,36
9.500.000	SMBC Bank International PLC	USD	0,000 %	05.06.2025	9.492.975	0,43
					58.118.836	2,65
Vereinigte Staaten von Amerika						
4.139.000	AbbVie, Inc.	USD	0,000 %	09.07.2025	4.117.883	0,19
8.338.000	AbbVie, Inc.	USD	0,000 %	16.09.2025	8.222.236	0,37
3.912.000	Albion Capital Corp.	USD	0,000 %	21.07.2025	3.886.928	0,18
7.805.000	Albion Capital Corp. SA/Albion Capital LLC	USD	0,000 %	20.08.2025	7.726.498	0,35
14.500.000	Alphabet, Inc.	USD	0,000 %	13.06.2025	14.475.708	0,66
8.257.000	Alphabet, Inc.	USD	0,000 %	20.06.2025	8.236.235	0,38
8.127.000	American Electric Power, Inc.	USD	0,000 %	27.06.2025	8.097.914	0,37
9.823.000	American Honda Finance Corp.	USD	0,000 %	18.08.2025	9.721.314	0,44
6.490.000	Antalis SA	USD	0,000 %	04.08.2025	6.437.302	0,29
11.000.000	Apple, Inc.	USD	0,000 %	17.06.2025	10.976.351	0,50
2.937.000	Bank of America Securities, Inc.	USD	0,000 %	27.08.2025	2.904.798	0,13
3.845.000	Bank of America Securities, Inc.	USD	0,000 %	13.11.2025	3.765.818	0,17
8.791.000	Bank of New York	USD	4,610 %	26.03.2026	8.787.893	0,40
5.138.000	BAT International Finance PLC	USD	0,000 %	21.10.2025	5.044.118	0,23
13.300.000	Bayer Corp.	USD	0,000 %	16.07.2025	13.218.894	0,60
2.632.000	Bell Canada	USD	0,000 %	12.06.2025	2.627.770	0,12

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Tactical Tilt Overlay Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2025

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Commercial Papers – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
4.242.000	Bell Canada	USD	0,000 %	13.06.2025	4.234.657	0,19
14.905.000	Brighthouse Financial, Inc.	USD	0,000 %	25.11.2025	14.573.206	0,66
17.000.000	Cabot Trail Funding LLC	USD	0,000 %	10.11.2025	16.659.993	0,76
25.663.000	Chevron Corp.	USD	0,000 %	27.01.2026	24.933.827	1,14
10.000.000	Collateralized Commercial Paper Co. LLC	USD	0,000 %	30.07.2025	9.925.502	0,45
9.095.000	Deere & Co.	USD	0,000 %	27.06.2025	9.064.412	0,41
7.664.000	Dominion Energy, Inc.	USD	0,000 %	13.06.2025	7.650.351	0,35
7.480.000	eBay, Inc.	USD	0,000 %	23.06.2025	7.456.944	0,34
5.610.000	eBay, Inc.	USD	0,000 %	15.08.2025	5.554.848	0,25
3.291.000	eBay, Inc.	USD	0,000 %	09.09.2025	3.248.154	0,15
8.000.000	First Abu Dhabi Bank PJSC	USD	0,000 %	13.08.2025	7.927.334	0,36
13.640.000	First Abu Dhabi Bank PJSC	USD	0,000 %	12.02.2026	13.218.651	0,60
16.512.000	Gotham Funding Corp.	USD	0,000 %	05.08.2025	16.377.102	0,75
2.292.000	Hannover Funding Co. LLC	USD	0,000 %	01.07.2025	2.282.738	0,10
16.278.000	Hannover Funding Co. LLC	USD	0,000 %	02.07.2025	16.210.152	0,74
9.569.000	Hannover Funding Co. LLC	USD	0,000 %	20.08.2025	9.469.399	0,43
10.345.000	Honeywell International, Inc.	USD	0,000 %	04.09.2025	10.224.297	0,47
3.782.000	HSBC USA, Inc.	USD	0,000 %	27.06.2025	3.768.976	0,17
24.183.000	HSBC USA, Inc.	USD	0,000 %	15.08.2025	23.949.980	1,09
1.372.000	HSBC USA, Inc.	USD	0,000 %	19.08.2025	1.358.093	0,06
2.456.000	HSBC USA, Inc.	USD	0,000 %	27.08.2025	2.428.647	0,11
2.125.000	HSBC USA, Inc.	USD	0,000 %	18.09.2025	2.095.460	0,10
6.747.000	HSBC USA, Inc.	USD	0,000 %	29.09.2025	6.643.872	0,30
3.863.000	ING Funding LLC	USD	0,000 %	20.06.2025	3.853.227	0,18
1.611.000	Intel Corp.	USD	0,000 %	01.07.2025	1.604.493	0,07
9.000.000	Intesa Funding LLC	USD	0,000 %	03.10.2025	8.849.398	0,40
4.128.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	0,000 %	03.06.2025	4.125.901	0,19
8.214.000	Mondelez International, Inc.	USD	0,000 %	13.06.2025	8.199.476	0,37
12.710.000	National Bank of Canada	USD	0,000 %	16.01.2026	12.358.956	0,56
7.213.000	National Grid PLC	USD	0,000 %	24.07.2025	7.162.456	0,33
10.000.000	National Grid PLC	USD	0,000 %	25.07.2025	9.928.657	0,45
3.750.000	NRW Bank	USD	0,000 %	23.09.2025	3.697.272	0,17
5.070.000	Nutrien Ltd.	USD	0,000 %	11.06.2025	5.062.158	0,23
8.254.000	Oracle Corp.	USD	0,000 %	16.06.2025	8.236.439	0,38
2.553.000	Paradelle Funding LLC	USD	4,620 %	24.11.2025	2.553.019	0,12
5.894.000	Paradelle Funding LLC	USD	0,000 %	13.04.2026	5.671.812	0,26
2.493.000	Paradelle Funding LLC	USD	0,000 %	21.04.2026	2.396.910	0,11
3.852.000	Podium Funding Trust	USD	0,000 %	29.08.2025	3.809.029	0,17
2.302.000	Podium Funding Trust	USD	0,000 %	16.10.2025	2.262.929	0,10
5.094.000	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	USD	0,000 %	20.08.2025	5.041.342	0,23
5.095.000	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	USD	0,000 %	21.08.2025	5.041.709	0,23
6.000.000	Repurchase Agreement	USD	0,000 %	14.11.2025	5.877.634	0,27
5.000.000	RWE AG	USD	0,000 %	24.07.2025	4.964.186	0,23
16.409.000	RWE AG	USD	0,000 %	25.07.2025	16.289.347	0,74
2.836.000	Salisbury Receivables Co. LLC	USD	0,000 %	27.08.2025	2.805.326	0,13
3.113.000	Salisbury Receivables Co. LLC	USD	0,000 %	28.08.2025	3.078.952	0,14
16.000.000	Schlumberger NV	USD	0,000 %	11.07.2025	15.918.931	0,73
8.534.000	Schwab Charles Corp.	USD	0,000 %	14.11.2025	8.359.605	0,38
9.034.000	Toronto Dominion Bank	USD	0,000 %	10.09.2025	8.920.616	0,41
1.978.000	Trinity Health Corp.	USD	0,000 %	12.06.2025	1.974.923	0,09
3.987.000	Victory Receivables Corp.	USD	0,000 %	07.07.2025	3.968.503	0,18
5.000.000	VW Credit, Inc.	USD	0,000 %	10.06.2025	4.992.882	0,23
6.598.000	VW Credit, Inc.	USD	0,000 %	16.06.2025	6.583.492	0,30
					521.093.835	23,74

COMMERCIAL PAPERS INSGESAMT
(Kosten USD 628.623.987)

628.491.036 **28,64**

MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE
(Kosten USD 2.093.496.706)

2.089.284.408 **95,20**

Terminkontrakte – 0,00 %

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
EUR					
38	STOXX Europe 600 Index Futures 20.06.2025	Long	1.183.429	10.451	0,00
USD					
1	E-Mini NASDAQ 100 Index Futures 20.06.2025	Long	425.320	32.660	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Tactical Tilt Overlay Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2025

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD – (Fortsetzung)					
25	E-Mini S&P 500 Index Futures 20.06.2025	Long	7.368.125	45.474	0,01
3.616	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 19.09.2025	Long	400.415.500	2.217.686	0,10
2.322	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 30.09.2025	Long	481.488.471	437.010	0,02
2.609	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 30.09.2025	Long	282.118.509	882.426	0,04
			1.171.815.925	3.615.256	0,17
ZAR					
307	FTSE/JSE Top 40 Index Futures 19.06.2025	Long	14.832.307	904.358	0,04
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				4.530.065	0,21

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR					
935	STOXX Europe 600 Health Care Index Futures 20.06.2025	Long	55.739.613	(4.152.209)	(0,19)
USD					
566	FSC Nifty 50 Index Futures 26.06.2025	Long	28.115.484	(323.146)	(0,02)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				(4.475.355)	(0,21)

Devisentermingeschäfte – (0,12 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
INR	11.255.000.000	USD	129.023.951	18.06.2025	2.392.945	0,12
TRY	1.013.000.000	USD	24.308.062	18.06.2025	1.071.439	0,04
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					3.464.384	0,16

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	69.346.494	GBP	52.189.232	04.06.2025	(853.562)	(0,04)
USD	127.879.877	INR	11.255.000.000	18.06.2025	(3.537.018)	(0,16)
USD	26.214.801	MXN	542.750.000	18.06.2025	(1.797.889)	(0,08)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(6.188.469)	(0,28)

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – 2,42 %

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
AUD	160.000	USD	101.430	18.06.2025	1.160	0,00
CHF	35.060.000	USD	40.180.582	18.06.2025	2.450.918	0,11
EUR	652.914.000	USD	710.367.135	18.06.2025	29.328.734	1,34
GBP	402.655.000	USD	519.341.626	18.06.2025	22.306.399	1,01
SEK	165.318.925	USD	16.517.255	18.06.2025	678.108	0,03
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					54.765.319	2,49

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	4.371	AUD	7.000	18.06.2025	(117)	(0,00)
USD	2.515.509	CHF	2.091.000	18.06.2025	(27.061)	(0,00)
USD	43.894.353	EUR	39.539.000	18.06.2025	(899.962)	(0,05)
USD	18.275.641	GBP	14.090.000	18.06.2025	(678.104)	(0,02)
USD	1.045.118	SEK	10.288.000	18.06.2025	(24.971)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(1.630.215)	(0,07)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Tactical Tilt Overlay Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2025

Optionen – (0,07 %)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen						
EUR						
1.376.000	Call Euro-Bund Futures	Verfalltag 22.08.2025	Ausübungspreis 132,50	(1.206.797)	1.183.644	0,06
USD						
86.177	Call Dow Jones US Index	Verfalltag 20.06.2025	Ausübungspreis 756,10	(2.563.397)	655.426	0,03
68.942	Call Dow Jones US Index	Verfalltag 20.06.2025	Ausübungspreis 865,73	(224.110)	34	0,00
				(2.787.507)	655.460	0,03

GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT
(Kosten USD 5.833.408)

1.839.104 **0,09**

Verkaufte Optionen						
EUR						
(1.376.000)	Call Euro-Bund Futures	Verfalltag 22.08.2025	Ausübungspreis 135,00	626.735	(560.674)	(0,02)
JPY						
(4.342.100)	Put TOPIX Index	Verfalltag 19.12.2025	Ausübungspreis 2.503,36	899.400	(1.898.013)	(0,09)
USD						
(137.884)	Call Dow Jones US Index	Verfalltag 20.06.2025	Ausübungspreis 810,54	1.745.614	(16.268)	(0,00)
(18.444)	Put S&P 400 Index	Verfalltag 18.07.2025	Ausübungspreis 2.762,12	899.624	(505.370)	(0,02)
(14.201)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 18.07.2025	Ausübungspreis 5.372,73	1.480.010	(519.797)	(0,03)
				4.125.248	(1.041.435)	(0,05)

VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT
(Kosten USD (9.151.505))

(3.500.122) **(0,16)**

OPTIONEN INSGESAMT
(Kosten USD (3.318.097))

(1.661.018) **(0,07)**

Swap-Kontrakte – (0,09 %)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
1.360.000.000	Variabel (COP 1-Monats-CPIBR)	Fest 8,565 %	COP	18.02.2030	768	0,00
32.900.000.000	Variabel (COP 1-Monats-CPIBR)	Fest 8,598 %	COP	18.02.2030	28.659	0,00
8.612.000.000	Variabel (COP 1-Monats-CPIBR)	Fest 8,610 %	COP	18.02.2030	8.424	0,00
21.668.000.000	Variabel (COP 1-Monats-CPIBR)	Fest 8,620 %	COP	18.02.2030	23.302	0,00
22.600.000.000	Variabel (COP 1-Monats-CPIBR)	Fest 8,650 %	COP	18.02.2030	30.558	0,00
21.200.000.000	Variabel (COP 1-Monats-CPIBR)	Fest 8,663 %	COP	18.02.2030	31.226	0,00

UNREALISierter GEWINN AUS ZINSSWAPS

122.937 **0,00**

UNREALISierter GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT

122.937 **0,00**

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
102.700.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,815 %	GBP	10.04.2030	(311.897)	(0,01)
121.200.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,815 %	GBP	14.04.2030	(369.678)	(0,02)

UNREALISierter VERLUST AUS ZINSSWAPS

(681.575) **(0,03)**

Total Return Swaps						
4.089	Variabel (USD 3-Monats-FEDL)	Variabel (Alerian MLP Infrastructure Index)	USD	01.07.2025	(1.361.927)	(0,06)

UNREALISierter VERLUST AUS TOTAL RETURN SWAPS

(1.361.927) **(0,06)**

UNREALISierter VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT

(2.043.502) **(0,09)**

MARKTWERT DER ANLAGEN
(Kosten USD 2.090.178.609)

2.136.168.554 **97,34**

ANDERE AKTIVA UND PASSIVA

58.456.869 **2,66**

EIGENKAPITAL

2.194.625.423 **100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Tactical Tilt Overlay Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2025

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 2.093.496.706)	2.089.284.408	95,20
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	4.530.065	0,21
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(4.475.355)	(0,21)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	3.464.384	0,16
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(6.188.469)	(0,28)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	54.765.319	2,49
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(1.630.215)	(0,07)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten USD 5.833.408)	1.839.104	0,09
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten USD (9.151.505))	(3.500.122)	(0,16)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	122.937	0,00
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(2.043.502)	(0,09)
Andere Aktiva und Passiva	58.456.869	2,66
Eigenkapital	2.194.625.423	100,00

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

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Bank of America NA, BNP Paribas SA, JPMorgan Chase Bank NA und Morgan Stanley & Co. LLC.

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

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

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

Goldman Sachs Funds II – Strategic Volatility Premium Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2025

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Anleihen – 68,43 %						
Vereinigte Staaten von Amerika						
311.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,505 %	27.06.2025	311.013	0,06
7.489.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,125 %	08.07.2025	7.494.204	1,51
965.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,520 %	21.07.2025	965.145	0,19
872.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,500 %	28.07.2025	872.174	0,18
524.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,505 %	30.07.2025	524.094	0,11
429.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,490 %	13.08.2025	429.103	0,09
929.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,500 %	22.08.2025	929.297	0,19
671.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,480 %	08.09.2025	671.436	0,14
886.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,515 %	15.09.2025	886.603	0,18
466.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,480 %	26.09.2025	466.059	0,09
329.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,520 %	27.10.2025	329.309	0,07
683.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,520 %	03.11.2025	683.656	0,14
1.824.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,515 %	14.11.2025	1.825.788	0,37
947.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,415 %	25.11.2025	947.548	0,19
1.108.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,515 %	28.11.2025	1.109.141	0,22
5.144.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,250 %	19.12.2025	5.142.334	1,04
427.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,430 %	02.01.2026	427.186	0,09
305.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,450 %	09.02.2026	305.217	0,06
190.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,470 %	13.03.2026	190.167	0,04
200.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,465 %	18.03.2026	200.124	0,04
323.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,440 %	24.03.2026	322.633	0,06
256.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,470 %	21.04.2026	256.229	0,05
333.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,465 %	29.04.2026	333.525	0,07
543.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,465 %	26.05.2026	543.241	0,11
9.316.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,460 %	12.06.2026	9.326.553	1,88
281.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,485 %	15.06.2026	281.292	0,06
267.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,480 %	15.07.2026	267.161	0,05
163.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,445 %	07.08.2026	163.087	0,03
508.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,500 %	03.09.2026	508.369	0,10
1.075.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,485 %	21.09.2026	1.076.210	0,22
523.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	4,445 %	29.12.2025	523.383	0,11
418.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	4,430 %	29.01.2026	418.527	0,08
495.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	4,470 %	17.04.2026	495.436	0,10
512.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	4,510 %	18.06.2026	512.691	0,10
4.907.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	13.06.2025	4.898.749	0,99
14.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	02.07.2025	13.944.639	2,81
28.492.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	11.07.2025	28.349.180	5,72
10.300.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	23.07.2025	10.233.881	2,06
17.930.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	25.07.2025	17.810.620	3,59
7.035.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	30.07.2025	6.984.096	1,41
13.200.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	01.08.2025	13.101.496	2,64
23.443.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	06.08.2025	23.254.261	4,69
18.940.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	15.08.2025	18.768.237	3,79
5.857.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	27.08.2025	5.795.775	1,17
11.673.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	29.08.2025	11.548.264	2,33
5.859.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	24.09.2025	5.778.886	1,17
5.901.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	15.10.2025	5.806.301	1,17
13.441.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	12.11.2025	13.185.348	2,66
7.676.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	14.11.2025	7.528.510	1,52
11.356.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	19.11.2025	11.131.202	2,25
39.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	21.11.2025	38.221.026	7,71
15.128.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	26.11.2025	14.817.345	2,99
13.559.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	28.11.2025	13.278.082	2,68
9.428.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	15.04.2026	9.064.188	1,83
3.085.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,450 %	10.07.2025	3.085.586	0,62
2.830.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,450 %	14.07.2025	2.830.623	0,57
1.215.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,450 %	25.07.2025	1.215.352	0,25
1.630.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,500 %	25.08.2025	1.630.652	0,33
1.440.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,445 %	26.09.2025	1.441.152	0,29
2.755.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,490 %	03.10.2025	2.757.066	0,56
1.020.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,515 %	14.11.2025	1.020.745	0,21
2.600.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,510 %	08.12.2025	2.602.574	0,52
2.755.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,505 %	02.01.2026	2.757.066	0,56
105.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,450 %	02.02.2026	105.047	0,02
1.300.000	Federal Home Loan Banks – Serie 1	USD	4,510 %	08.12.2025	1.301.352	0,26
1.020.000	Federal Home Loan Banks – Serie 1	USD	4,445 %	02.01.2026	1.020.683	0,21
210.000	Federal Home Loan Banks – Serie 2	USD	4,510 %	02.09.2025	210.101	0,04
495.000	Federal Home Loan Mortgage Corp.	USD	4,500 %	16.10.2026	495.304	0,10

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Strategic Volatility Premium Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2025

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers		Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Anleihen – (Fortsetzung)								
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)								
1.525.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)		USD	4,450 %	26.01.2026	1.525.720	0,31	
1.866.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)		USD	4,500 %	11.09.2026	1.867.847	0,38	
						339.104.891	68,43	
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten USD 339.129.711)						339.104.891	68,43	
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers					Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Investmentfonds – 4,92 %								
Irland								
24.369.166	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(a)					24.369.166	4,92	
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten USD 24.369.166)						24.369.166	4,92	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten USD 363.498.877)						363.474.057	73,35	
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten USD 363.498.877)						363.474.057	73,35	
Terminkontrakte – 0,28 %								
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers					Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD								
17	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 19.09.2025		Long			1.885.141	6.243	0,00
1.366	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 30.09.2025		Long			283.466.345	406.134	0,08
1.946	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 30.09.2025		Long			210.730.516	955.610	0,20
						496.082.002	1.367.987	0,28
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN						1.367.987	0,28	
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers					Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD								
5	E-Mini S&P 500 Index Futures 20.06.2025		Long			1.479.000	(105)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN						(105)	(0,00)	
Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – 2,06 %								
Währung	Betrag Gekauft	Währung	Betrag Verkauft		Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals	
AUD	1.157.474	USD	738.853		18.06.2025	6.200	0,00	
CHF	1.928.914	USD	2.197.720		18.06.2025	154.470	0,03	
EUR	132.397.097	USD	143.429.755		18.06.2025	7.015.452	1,42	
GBP	58.862.407	USD	75.754.540		18.06.2025	3.629.863	0,73	
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN						10.805.985	2,18	
Währung	Betrag Gekauft	Währung	Betrag Verkauft		Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals	
USD	2.773	AUD	4.634		18.06.2025	(209)	(0,00)	
USD	47.541	CHF	40.449		18.06.2025	(1.784)	(0,00)	
USD	26.887.323	EUR	24.066.383		18.06.2025	(459.742)	(0,10)	
USD	3.420.826	GBP	2.644.603		18.06.2025	(145.801)	(0,02)	
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN						(607.536)	(0,12)	

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Strategic Volatility Premium Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2025

Optionen – 0,04 %

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapital
Gekaufte Optionen USD						
40.000	Call 3 month SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 96,06	(15.500)	100	0,00
82.500	Call 3 month SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 96,25	(15.881)	206	0,00
82.500	Call 3 month SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 96,38	(13.819)	206	0,00
32.500	Call 3 month SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 96,56	(13.406)	81	0,00
40.000	Call 3 month SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 96,13	(10.300)	3.500	0,00
35.000	Call 3 month SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 96,25	(13.037)	2.362	0,00
80.000	Call 3 month SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 96,75	(14.800)	2.400	0,00
35.000	Call 3 month SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 97,00	(13.737)	787	0,00
40.000	Call 3 month SOFR	Verfalltag 12.12.2025	Ausübungspreis 96,06	(500)	12.100	0,00
37.500	Call 3 month SOFR	Verfalltag 12.12.2025	Ausübungspreis 96,13	(3.187)	10.312	0,00
42.500	Call 3 month SOFR	Verfalltag 12.12.2025	Ausübungspreis 96,31	(6.056)	8.819	0,00
40.000	Call 3 month SOFR	Verfalltag 13.03.2026	Ausübungspreis 96,50	(3.200)	12.400	0,00
35.000	Call 3 month SOFR	Verfalltag 13.03.2026	Ausübungspreis 96,94	(8.662)	6.387	0,00
82.500	Put 3 month SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 94,50	(17.119)	206	0,00
82.500	Put 3 month SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 94,75	(12.994)	206	0,00
40.000	Put 3 month SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 96,06	(200)	15.000	0,01
32.500	Put 3 month SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 96,56	14.625	28.437	0,01
80.000	Put 3 month SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 95,00	(13.000)	200	0,00
40.000	Put 3 month SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 96,13	(3.100)	11.600	0,00
35.000	Put 3 month SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 96,25	(350)	13.825	0,00
35.000	Put 3 month SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 97,00	22.750	38.325	0,01
40.000	Put 3 month SOFR	Verfalltag 12.12.2025	Ausübungspreis 96,06	(5.500)	6.900	0,00
37.500	Put 3 month SOFR	Verfalltag 12.12.2025	Ausübungspreis 96,13	(8.062)	7.687	0,00
42.500	Put 3 month SOFR	Verfalltag 12.12.2025	Ausübungspreis 96,31	(956)	13.706	0,00
40.000	Put 3 month SOFR	Verfalltag 13.03.2026	Ausübungspreis 96,50	(900)	15.300	0,01
35.000	Put 3 month SOFR	Verfalltag 13.03.2026	Ausübungspreis 96,94	7.875	23.975	0,01
100	Put S&P 500 Index	Verfalltag 30.05.2025	Ausübungspreis 3.700,00	(163)	3	0,00
300	Put S&P 500 Index	Verfalltag 30.05.2025	Ausübungspreis 5.690,00	(7.852)	8	0,00
100	Put S&P 500 Index	Verfalltag 02.06.2025	Ausübungspreis 3.800,00	(148)	3	0,00
300	Put S&P 500 Index	Verfalltag 02.06.2025	Ausübungspreis 5.820,00	(3.630)	1.020	0,00
100	Put S&P 500 Index	Verfalltag 03.06.2025	Ausübungspreis 3.800,00	(188)	3	0,00
200	Put S&P 500 Index	Verfalltag 03.06.2025	Ausübungspreis 5.820,00	(1.800)	1.540	0,00
100	Put S&P 500 Index	Verfalltag 04.06.2025	Ausübungspreis 3.800,00	(203)	3	0,00
200	Put S&P 500 Index	Verfalltag 04.06.2025	Ausübungspreis 5.820,00	(1.840)	2.360	0,00
100	Put S&P 500 Index	Verfalltag 05.06.2025	Ausübungspreis 3.800,00	(188)	3	0,00
100	Put S&P 500 Index	Verfalltag 06.06.2025	Ausübungspreis 3.900,00	(168)	3	0,00
200	Put S&P 500 Index	Verfalltag 09.06.2025	Ausübungspreis 3.800,00	(275)	15	0,00
300	Put S&P 500 Index	Verfalltag 10.06.2025	Ausübungspreis 4.000,00	(285)	15	0,00
500	Put S&P 500 Index	Verfalltag 11.06.2025	Ausübungspreis 4.200,00	(513)	88	0,00
900	Put S&P 500 Index	Verfalltag 12.06.2025	Ausübungspreis 4.200,00	(866)	203	0,00
1.200	Put S&P 500 Index	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 4.250,00	(1.290)	330	0,00
1.600	Put S&P 500 Index	Verfalltag 16.06.2025	Ausübungspreis 4.200,00	(1.125)	520	0,00
2.400	Put S&P 500 Index	Verfalltag 17.06.2025	Ausübungspreis 4.400,00	(1.680)	1.320	0,00
4.100	Put S&P 500 Index	Verfalltag 20.06.2025	Ausübungspreis 4.125,00	(4.697)	2.152	0,00
3.000	Put S&P 500 Index	Verfalltag 20.06.2025	Ausübungspreis 4.275,00	(2.400)	2.100	0,00
4.800	Put S&P 500 Index	Verfalltag 23.06.2025	Ausübungspreis 4.000,00	(4.639)	2.640	0,00
5.300	Put S&P 500 Index	Verfalltag 24.06.2025	Ausübungspreis 3.800,00	(6.475)	2.385	0,00
5.600	Put S&P 500 Index	Verfalltag 25.06.2025	Ausübungspreis 4.000,00	(2.660)	3.920	0,00
5.800	Put S&P 500 Index	Verfalltag 30.06.2025	Ausübungspreis 4.075,00	(2.030)	6.380	0,00
6.200	Put S&P 500 Index	Verfalltag 30.06.2025	Ausübungspreis 4.100,00	(1.073)	7.130	0,00
				(195.204)	269.171	0,05
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten USD 464.375)					269.171	0,05
Verkaufte Optionen USD						
(76.000)	Call US Treasury Note Futures	Verfalltag 30.05.2025	Ausübungspreis 111,25	1.188	(1.187)	(0,00)
(76.000)	Call US Treasury Note Futures	Verfalltag 30.05.2025	Ausübungspreis 111,50	656	(532)	(0,00)
(76.000)	Call US Treasury Note Futures	Verfalltag 04.06.2025	Ausübungspreis 111,25	(8.313)	(9.500)	(0,00)
(227.000)	Call US Treasury Note Futures	Verfalltag 04.06.2025	Ausübungspreis 111,75	(1.172)	(7.094)	(0,00)
(75.000)	Call US Treasury Note Futures	Verfalltag 04.06.2025	Ausübungspreis 112,00	0	(1.172)	(0,00)
(76.000)	Call US Treasury Note Futures	Verfalltag 04.06.2025	Ausübungspreis 112,25	1.112	(76)	(0,00)
(34.200)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 30.05.2025	Ausübungspreis 5.415,00	52.155	(855)	(0,00)
(34.200)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 02.06.2025	Ausübungspreis 5.250,00	76.950	(1.710)	(0,00)
(34.500)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 03.06.2025	Ausübungspreis 5.540,00	37.950	(6.900)	(0,00)
(33.800)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 04.06.2025	Ausübungspreis 5.560,00	32.110	(10.140)	(0,00)
(33.900)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 05.06.2025	Ausübungspreis 5.550,00	39.832	(16.102)	(0,01)
(151.000)	Put US Treasury Note Futures	Verfalltag 04.06.2025	Ausübungspreis 108,50	3.380	(151)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds II – Strategic Volatility Premium Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2025

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapital
Verkaufte Optionen – (Fortsetzung)						
USD – (Fortsetzung)						
(151.000)	Put US Treasury Note Futures	Verfalltag 04.06.2025	Ausübungspreis 109,00	4.822	(1.057)	(0,00)
(75.000)	Put US Treasury Note Futures	Verfalltag 04.06.2025	Ausübungspreis 109,25	1.097	(75)	(0,00)
(75.000)	Put US Treasury Note Futures	Verfalltag 04.06.2025	Ausübungspreis 109,50	1.172	(1.172)	(0,00)
				242.939	(57.723)	(0,01)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT						
(Kosten USD 300.662)					(57.723)	(0,01)
OPTIONEN INSGESAMT						
(Kosten USD 163.713)					211.448	0,04
MARKTWERT DER ANLAGEN						
(Kosten USD 363.506.053)					375.251.836	75,73
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					120.307.327	24,27
EIGENKAPITAL					495.559.163	100,00
ANLAGEN INSGESAMT						
					Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten USD 363.498.877)					363.474.057	73,35
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten					1.367.987	0,28
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten					(105)	(0,00)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					10.805.985	2,18
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					(607.536)	(0,12)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten USD 464.375)					269.171	0,05
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten USD (457.199))					(57.723)	(0,01)
Andere Aktiva und Passiva					120.307.327	24,27
Eigenkapital					495.559.163	100,00

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

Der Kontrahent für Devisentermingeschäfte war BNP Paribas SA.

Die Kontrahenten für Optionskontrakte waren Barclays Capital, Inc. und Morgan Stanley & Co. International PLC.

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

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2025

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Anleihen – 82,31 %						
Österreich						
9.000.000	Austria Treasury Bills – Serie 175D	EUR	0,000 %	24.07.2025	8.974.890	3,28
Belgien						
1.070.000	Azelis Finance NV	EUR	5,750 %	15.03.2028	1.105.385	0,41
4.750.000	Königreich Belgien Treasury Bills – Serie 364D	EUR	0,000 %	10.07.2025	4.740.452	1,73
1.100.000	Ontex Group NV	EUR	3,500 %	15.07.2026	1.100.517	0,40
					6.946.354	2,54
Cayman-Inseln						
1.900.000	DP World Crescent Ltd.	USD	4,848 %	26.09.2028	1.674.470	0,61
3.100.000	SA Global Sukuk Ltd. ^(a)	USD	4,250 %	12.05.2030	2.689.742	0,98
1.400.000	Vale Overseas Ltd.	USD	6,125 %	12.06.2033	1.273.402	0,47
					5.637.614	2,06
Dänemark						
1.200.000	Nykredit Realkredit AS	EUR	0,875 %	28.07.2031	1.174.860	0,43
Frankreich						
600.000	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	2,750 %	04.04.2028	603.192	0,22
1.500.000	Crown European Holdings SACA	EUR	4,750 %	15.03.2029	1.565.250	0,57
1.220.000	Forvia SE	EUR	3,750 %	15.06.2028	1.202.969	0,44
1.500.000	Nexans SA	EUR	5,500 %	05.04.2028	1.593.555	0,58
1.425.000	Picard Groupe SAS	EUR	4,000 %	01.07.2026	1.425.912	0,52
1.500.000	Renault SA	EUR	1,125 %	06.08.2025	1.440.780	0,53
1.600.000	Rexel SA	EUR	2,125 %	15.06.2028	1.550.848	0,57
					9.382.506	3,43
Deutschland						
400.000	Commerzbank AG	EUR	4,000 %	05.12.2030	401.188	0,15
419.000	Continental AG	EUR	2,875 %	03.12.2028	419.637	0,15
900.000	Schaeffler AG	EUR	4,250 %	01.04.2028	904.932	0,33
					1.725.757	0,63
Ungarn						
2.100.000	Internationale ungarische Staatsanleihen – Serie 10Y	EUR	4,500 %	16.06.2034	2.082.035	0,76
Indien						
2.300.000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,667 %	30.11.2027	1.982.377	0,72
Indonesien						
1.600.000	Pertamina Persero PT ^(a)	USD	3,650 %	19.05.2032	1.348.680	0,49
Irland						
593.000	Fiserv Funding ULC	EUR	2,875 %	15.06.2028	594.358	0,22
Insel Man						
536.000	Playtech PLC	EUR	4,250 %	07.03.2026	536.000	0,20
930.000	Playtech PLC	EUR	5,875 %	28.06.2028	960.253	0,35
					1.496.253	0,55
Italien						
1.650.000	Mundys SpA	EUR	1,875 %	04.08.2025	1.591.557	0,58
2.625.000	Nexi SpA	EUR	2,125 %	30.04.2029	2.525.198	0,92
1.400.000	Telecom Italia SpA	EUR	7,875 %	31.07.2028	1.579.956	0,58
					5.696.711	2,08
Jersey						
1.249.318	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	1,750 %	30.09.2027	1.062.392	0,39
Luxemburg						
3.500.000	European Financial Stability Facility	EUR	1,450 %	15.05.2030	2.709.280	0,99
200.000	Telenet Finance Luxembourg Notes SARL	EUR	3,500 %	19.08.2030	198.646	0,07
415.000	Tyco Electronics Group SA	EUR	2,500 %	06.05.2028	414.423	0,15
					3.322.349	1,21
Malaysia						
2.100.000	Axiata SPV2 Bhd	USD	2,163 %	19.08.2030	1.633.866	0,60
3.200.000	Petronas Capital Ltd. ^(a)	USD	2,480 %	28.01.2032	2.419.556	0,88
					4.053.422	1,48

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2025

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Mexiko						
2.300.000	America Movil SAB de CV	USD	6,375 %	01.11.2027	2.179.396	0,80
2.000.000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875 %	30.04.2028	1.696.337	0,62
					3.875.733	1,42
Niederlande						
1.600.000	Ashland Services BV	EUR	2,000 %	30.01.2028	1.537.328	0,56
660.000	Boels Topholding BV	EUR	6,250 %	15.02.2029	687.383	0,25
1.213.000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,125 %	27.05.2033	1.209.167	0,44
1.300.000	OI European Group BV	EUR	6,250 %	15.05.2028	1.344.551	0,49
					4.778.429	1,74
Peru						
1.500.000	Banco de Credito del Peru SA	USD	5,850 %	11.01.2029	1.364.094	0,50
Portugal						
1.200.000	Banco Comercial Portugues SA	EUR	6,888 %	07.12.2027	1.301.496	0,47
Katar						
10.960.000	Qatar Government International Bonds	USD	3,250 %	02.06.2026	9.574.322	3,50
4.500.000	QatarEnergy	USD	2,250 %	27.09.2029	3.462.059	1,26
					13.036.381	4,76
Spanien						
2.600.000	Banco de Sabadell SA	EUR	5,625 %	06.05.2026	2.661.620	0,97
1.550.000	Lorca Telecom Bondco SA	EUR	4,000 %	18.09.2027	1.551.752	0,57
7.000.000	Spanische Letras del Tesoro – Serie 12M	EUR	0,000 %	05.09.2025	6.964.860	2,54
					11.178.232	4,08
Überstaatliche Wertpapiere						
2.000.000	Asian Development Bank	USD	6,220 %	15.08.2027	1.839.006	0,67
4.450.000	Asian Development Bank	USD	5,820 %	16.06.2028	4.131.813	1,51
1.600.000	Canpack SA/Canpack US LLC	EUR	2,375 %	01.12.2025	1.563.048	0,57
1.225.000	Clarios Global LP/Clarios US Finance Co.	EUR	4,375 %	15.05.2026	1.226.103	0,45
3.900.000	Council Of Europe Development Bank	GBP	0,750 %	22.07.2027	4.316.706	1,58
2.150.000	European Bank for Reconstruction & Development	GBP	5,625 %	07.12.2028	2.670.695	0,97
1.159.000	European Investment Bank	GBP	3,875 %	08.06.2037	1.248.003	0,46
7.150.000	European Investment Bank	GBP	5,000 %	15.04.2039	8.455.908	3,09
3.125.000	European Stability Mechanism	EUR	1,625 %	17.11.2036	2.710.875	0,99
615.000	Inter-American Development Bank	GBP	1,250 %	15.12.2025	719.031	0,26
5.650.000	Inter-American Development Bank	USD	3,200 %	07.08.2042	3.939.399	1,44
4.580.000	Inter-American Development Bank	USD	4,375 %	24.01.2044	3.697.908	1,35
9.650.000	International Bank for Reconstruction & Development	GBP	0,250 %	22.07.2026	10.979.482	4,01
7.905.000	Nordic Investment Bank	GBP	1,125 %	18.06.2025	9.378.490	3,43
					56.876.467	20,78
Schweden						
660.000	Verisure Holding AB	EUR	7,125 %	01.02.2028	686.116	0,25
1.300.000	Volvo Car AB	EUR	4,250 %	31.05.2028	1.326.299	0,48
					2.012.415	0,73
Schweiz						
2.175.000	UBS Group AG	EUR	7,750 %	01.03.2029	2.452.291	0,90
Thailand						
2.300.000	Bangkok Bank PCL	USD	4,300 %	15.06.2027	2.013.416	0,73
Vereinigte Arabische Emirate						
3.000.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	3,650 %	02.11.2029	2.551.927	0,93
Vereinigtes Königreich						
275.000	Bellis Acquisition Co. PLC	GBP	3,250 %	16.02.2026	320.773	0,12
1.300.000	INEOS Quattro Finance 2 PLC	EUR	8,500 %	15.03.2029	1.319.045	0,48
8.604.000	LCR Finance PLC	GBP	4,500 %	07.12.2028	10.311.466	3,77
8.581.000	Network Rail Infrastructure Finance PLC	GBP	4,750 %	29.11.2035	10.024.063	3,66
1.400.000	Nomad Foods Bondco PLC	EUR	2,500 %	24.06.2028	1.362.242	0,50
2.050.000	Pinewood Finco PLC	GBP	3,250 %	30.09.2025	2.421.035	0,88
7.950.000	Prs Finance PLC	GBP	2,000 %	23.01.2029	8.706.850	3,18
8.730.302	U.K. Gilts	GBP	4,250 %	07.12.2040	9.464.016	3,46
					43.929.490	16,05

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2025

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika						
570.000	Alphabet, Inc.	EUR	3,000 %	06.05.2033	567.634	0,21
1.380.000	American Axle & Manufacturing, Inc.	USD	6,875 %	01.07.2028	1.211.817	0,44
1.000.000	Ball Corp.	EUR	1,500 %	15.03.2027	978.780	0,36
1.350.000	Belden, Inc.	EUR	3,875 %	15.03.2028	1.352.079	0,49
2.200.000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6,050 %	15.01.2029	2.014.316	0,74
308.000	Block, Inc.	USD	2,750 %	01.06.2026	265.873	0,10
1.900.000	Enterprise Products Operating LLC	USD	5,375 %	15.02.2078	1.635.106	0,60
543.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,850 %	08.02.2031	489.647	0,18
925.000	IQVIA, Inc.	EUR	1,750 %	15.03.2026	915.861	0,33
545.000	IQVIA, Inc.	EUR	2,875 %	15.06.2028	535.059	0,19
1.600.000	Silgan Holdings, Inc.	EUR	2,250 %	01.06.2028	1.551.280	0,57
4.300.000	U.S. Treasury Bills	USD	0,000 %	03.06.2025	3.798.640	1,39
13.125.000	U.S. Treasury Bonds	USD	2,500 %	15.02.2045	7.967.759	2,91
395.000	WMG Acquisition Corp.	EUR	2,750 %	15.07.2028	391.433	0,14
880.000	WMG Acquisition Corp.	EUR	2,250 %	15.08.2031	817.168	0,30
					24.492.452	8,95
ANLEIHEN INSGESAMT					225.343.381	82,31
(Kosten EUR 249.230.094)						
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – 9,83 %						
Irland						
30.449.955	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(b)				26.902.809	9,83
INVESTMENTFONDS INSGESAMT					26.902.809	9,83
(Kosten EUR 27.787.815)						
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT					252.246.190	92,14
(Kosten EUR 277.017.909)						
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Anleihen – 6,53 %						
Kanada						
1.430.000	MEG Energy Corp. ^(a)	USD	5,875 %	01.02.2029	1.253.652	0,46
Irland						
594.000	Flutter Treasury DAC ^(a)	USD	5,875 %	04.06.2031	527.444	0,19
Jersey						
2.211.360	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. ^(a)	USD	2,160 %	05.09.2040	1.714.450	0,63
Luxemburg						
1.400.000	Telenet Finance Luxembourg Notes SARL ^(a)	USD	5,500 %	01.03.2028	1.220.387	0,45
Schweiz						
1.125.000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,016 %	15.11.2033	1.214.594	0,44
Vereinigtes Königreich						
1.700.000	International Game Technology PLC ^(a)	USD	5,250 %	15.01.2029	1.478.625	0,54
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.750.000	Darling Ingredients, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	20.05.2027	1.536.555	0,56
1.195.000	Herc Holdings Escrow, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	15.06.2030	1.085.398	0,40
590.000	Sirius XM Radio LLC ^(a)	USD	3,125 %	01.09.2026	508.848	0,19
3.000.000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	15.02.2027	2.636.188	0,96
1.440.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp. ^(a)	USD	6,000 %	31.12.2030	1.221.185	0,45

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2025

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
2.500.000	Torrance Joint Powers Financing Authority	USD	2,105 %	01.10.2026	2.143.824	0,78
1.500.000	Vistra Operations Co. LLC ^(a)	USD	5,500 %	01.09.2026	1.326.986	0,48
					10.458.984	3,82
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten EUR 17.562.361)					17.868.136	6,53
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten EUR 17.562.361)					17.868.136	6,53
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten EUR 294.580.270)					270.114.326	98,67
Devisentermingeschäfte – 0,74 %						
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
EUR	258.237.649	USD	289.246.882	06.08.2025	3.756.979	1,37
USD	69.728.059	EUR	61.295.065	06.08.2025	51.985	0,02
UNREALISierter GEWINN AUS DEWISENTERMINGESCHÄFTEN					3.808.964	1,39
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
USD	88.479.187	GBP	67.249.982	06.08.2025	(1.762.506)	(0,65)
UNREALISierter VERLUST AUS DEWISENTERMINGESCHÄFTEN					(1.762.506)	(0,65)
Swap-Kontrakte – 0,13 %						
Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
4.990.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,083 %	EUR	16.05.2027	10.366	0,00
7.630.000	Fest 2,510 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	13.05.2035	2.819	0,00
9.390.000	Fest 3,897 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	09.05.2026	14.590	0,01
6.010.000	Fest 3,713 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	09.05.2027	20.799	0,01
16.290.000	Fest 3,673 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	09.05.2028	84.848	0,03
3.540.000	Fest 3,724 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	09.05.2030	27.008	0,01
750.000	Fest 3,840 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	09.05.2032	6.661	0,00
19.310.000	Fest 4,034 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	09.05.2035	193.816	0,07
5.720.000	Fest 4,423 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	09.05.2045	64.888	0,02
18.890.000	Fest 3,971 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	13.05.2026	17.733	0,01
8.030.000	Fest 3,647 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	13.05.2027	10.452	0,01
6.500.000	Fest 3,575 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	13.05.2028	6.766	0,00
1.350.000	Fest 3,610 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	13.05.2030	952	0,00
1.500.000	Fest 3,708 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	13.05.2032	1.128	0,00
1.860.000	Fest 3,841 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	13.05.2035	2.918	0,00
15.800.000	Fest 4,061 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	13.05.2045	79.644	0,03
UNREALISierter GEWINN AUS ZINSSWAPS					545.388	0,20
UNREALISierter GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					545.388	0,20
Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
58.440.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,953 %	EUR	13.05.2027	(10.104)	(0,00)
136.130.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,032 %	EUR	13.05.2028	(20.855)	(0,01)
1.610.000	Fest 3,771 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	30.05.2027	(1.511)	(0,00)
10.650.000	Fest 3,761 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	16.05.2028	(37.896)	(0,01)
3.280.000	Fest 3,672 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	30.05.2028	(4.762)	(0,00)
6.660.000	Fest 3,789 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	16.05.2030	(42.729)	(0,02)
4.750.000	Fest 3,695 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	30.05.2030	(12.686)	(0,01)
3.460.000	Fest 3,873 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	16.05.2032	(28.283)	(0,01)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 31. Mai 2025

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
Zinsswaps – (Fortsetzung)						
2.520.000	Fest 3,796 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	30.05.2032	(9.950)	(0,00)
2.580.000	Fest 3,993 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	16.05.2035	(24.521)	(0,01)
UNREALISierter VERLUST AUS ZINSSWAPS					(193.297)	(0,07)
UNREALISierter VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					(193.297)	(0,07)
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten EUR 294.580.270)					272.512.875	99,54
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					1.249.289	0,46
EIGENKAPITAL					273.762.164	100,00
ANLAGEN INSGESAMT					Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten EUR 294.580.270)					270.114.326	98,67
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften					3.808.964	1,39
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften					(1.762.506)	(0,65)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten					545.388	0,20
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten					(193.297)	(0,07)
Andere Aktiva und Passiva					1.249.289	0,46
Eigenkapital					273.762.164	100,00

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Barclays Bank PLC, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, State Street Bank & Trust und Westpac Banking Corp.

Der Kontrahent für Swap-Kontrakte war Merrill Lynch International.

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

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

Goldman Sachs Funds II

Bericht der Verwaltungsgesellschaft I – Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze

Zum 31. Mai 2025

	Währung	Auflegungs- datum	Beratungs- gebühren- satz	Auf- wands- grenze ^(a)	Gesamt- kosten- satz ^(b)
Multi-Manager Emerging Markets Equity Portfolio^(c)	USD				
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SEK	06.07.2021	0,65 %	1,15 %	1,54 %
Thesaurierende Anteilklasse „I“	SEK	20.05.2021	0,30 %	0,76 %	1,12 %
Thesaurierende Anteilklasse „I“	USD	12.12.2013	0,30 %	0,76 %	1,12 %
Thesaurierende Anteilklasse „IO“	USD	08.01.2013	0,00 %	0,46 %	0,82 %
Thesaurierende Anteilklasse „P“	USD	31.01.2012	0,55 %	1,05 %	1,42 %
Anteilklasse „P“	USD	31.01.2012	0,55 %	1,05 %	1,42 %
Thesaurierende Anteilklasse „R“	USD	13.12.2012	0,00 %	0,50 %	0,89 %
Anteilklasse „R“	USD	13.12.2012	0,00 %	0,50 %	0,88 %
Multi-Manager Europe Equity Portfolio^(c)	EUR				
Thesaurierende Anteilklasse „I“	EUR	12.12.2013	0,30 %	0,56 %	0,94 %
Thesaurierende Anteilklasse „P“	EUR	18.12.2009	0,55 %	0,85 %	1,24 %
Anteilklasse „P“	EUR	18.12.2009	0,55 %	0,85 %	1,24 %
Thesaurierende Anteilklasse „R“	EUR	13.12.2012	0,00 %	0,30 %	0,71 %
Anteilklasse „R“	EUR	13.12.2012	0,00 %	0,30 %	0,71 %
Multi-Manager Global Equity Portfolio^(c)	USD				
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	10.06.2020	0,65 %	0,91 %	1,24 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SEK	06.07.2021	0,65 %	0,95 %	1,24 %
Thesaurierende Anteilklasse „I“	SEK	19.05.2021	0,30 %	0,56 %	0,82 %
Thesaurierende Anteilklasse „I“	USD	14.11.2012	0,30 %	0,56 %	0,82 %
Thesaurierende Anteilklasse „IO“	USD	16.01.2013	0,00 %	0,26 %	0,52 %
Thesaurierende Anteilklasse „IP“	EUR	12.02.2019	0,05 %	0,31 %	0,57 %
Thesaurierende Anteilklasse „IP“	USD	27.03.2019	0,05 %	0,31 %	0,56 %
Thesaurierende Anteilklasse „P“	EUR	08.12.2008	0,55 %	0,85 %	1,12 %
Thesaurierende Anteilklasse „P“	USD	07.03.2008	0,55 %	0,85 %	1,11 %
Anteilklasse „P“	USD	07.03.2008	0,55 %	0,85 %	1,12 %
Thesaurierende Anteilklasse „R“	EUR	20.11.2017	0,00 %	0,30 %	0,58 %
Thesaurierende Anteilklasse „R“	USD	13.12.2012	0,00 %	0,30 %	0,58 %
Thesaurierende Anteilklasse „R“ (Long globale Währung ggü. USD)	EUR	29.09.2017	0,00 %	0,30 %	0,58 %
Thesaurierende Anteilklasse „R“ (Long globale Währung ggü. USD)	GBP	07.07.2017	0,00 %	0,30 %	0,59 %
Anteilklasse „R“	USD	13.12.2012	0,00 %	0,30 %	0,58 %
Multi-Manager US Equity Portfolio^(c)	USD				
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SEK	20.09.2021	0,65 %	0,95 %	1,12 %
Thesaurierende Anteilklasse „I“	SEK	19.05.2021	0,30 %	0,56 %	0,70 %
Thesaurierende Anteilklasse „I“	USD	12.12.2013	0,30 %	0,56 %	0,70 %
Thesaurierende Anteilklasse „P“	USD	16.05.2008	0,55 %	0,85 %	1,00 %
Anteilklasse „P“	USD	16.05.2008	0,55 %	0,85 %	0,99 %
Thesaurierende Anteilklasse „R“	USD	13.12.2012	0,00 %	0,30 %	0,47 %
Thesaurierende Anteilklasse „R“ (mit EUR abgesichert)	EUR	25.01.2022	0,00 %	0,30 %	0,47 %
Anteilklasse „R“	USD	13.12.2012	0,00 %	0,30 %	0,47 %
Multi-Manager US Small Cap Equity Portfolio^(c)	USD				
Thesaurierende Anteilklasse „I“	USD	08.12.2016	0,30 %	0,56 %	1,02 %
Thesaurierende Anteilklasse „IO“	USD	05.12.2023	0,00 %	0,71 %	0,72 %
Thesaurierende Anteilklasse „P“	USD	08.12.2016	0,55 %	0,85 %	1,31 %
Anteilklasse „P“	USD	08.12.2016	0,55 %	0,85 %	1,32 %
Thesaurierende Anteilklasse „R“	USD	08.12.2016	0,00 %	0,30 %	0,79 %
Anteilklasse „R“	USD	08.12.2016	0,00 %	0,30 %	0,79 %
Balanced Allocation Portfolio	USD				
Thesaurierende Anteilklasse „I“ (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	17.08.2021	0,75 %	0,96 %	0,89 %
Thesaurierende Anteilklasse „P“	USD	03.12.2014	0,75 %	1,00 %	0,94 %
Thesaurierende Anteilklasse „R“	USD	16.03.2016	0,25 %	0,50 %	0,46 %
Anteilklasse „R“	USD	16.03.2016	0,25 %	0,50 %	0,46 %
Anteilklasse „R“ (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	12.09.2017	0,25 %	0,50 %	0,44 %
Anteilklasse „R“ (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	13.05.2016	0,25 %	0,50 %	0,46 %
Strategic Factor Allocation Portfolio	USD				
Thesaurierende Anteilklasse „I“	USD	30.09.2016	0,75 %	0,96 %	0,83 %
Thesaurierende Anteilklasse „I“ (mit AUD abgesichert)	AUD	18.11.2024	0,75 %	0,96 %	0,84 %
Thesaurierende Anteilklasse „I“ (mit EUR abgesichert)	EUR	05.12.2016	0,75 %	0,96 %	0,83 %
Anteilklasse „I“	USD	30.09.2016	0,75 %	0,96 %	0,82 %
Thesaurierende Anteilklasse „P“	USD	30.09.2016	0,75 %	1,00 %	0,88 %
Thesaurierende Anteilklasse „P“ (mit CHF abgesichert)	CHF	07.08.2017	0,75 %	1,00 %	0,88 %
Thesaurierende Anteilklasse „P“ (mit EUR abgesichert)	EUR	30.09.2016	0,75 %	1,00 %	0,88 %
Thesaurierende Anteilklasse „P“ (mit GBP abgesichert)	GBP	24.05.2017	0,75 %	1,00 %	0,87 %
Anteilklasse „P“	USD	30.09.2016	0,75 %	1,00 %	0,88 %
Anteilklasse „P“ (mit EUR abgesichert)	EUR	30.09.2016	0,75 %	1,00 %	0,85 %
Thesaurierende Anteilklasse „R“	USD	15.12.2016	0,25 %	0,50 %	0,40 %
Thesaurierende Anteilklasse „R“ (mit EUR abgesichert)	EUR	24.05.2017	0,25 %	0,50 %	0,40 %
Thesaurierende Anteilklasse „R“ (mit GBP abgesichert)	GBP	30.09.2016	0,25 %	0,50 %	0,40 %
Anteilklasse „R“	USD	15.11.2017	0,25 %	0,50 %	0,39 %
Anteilklasse „R“ (mit GBP abgesichert)	GBP	30.09.2016	0,25 %	0,50 %	0,40 %
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD				
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	20.09.2021	1,00 %	1,30 %	1,14 %
Thesaurierende Anteilklasse „I“	USD	30.12.2011	0,75 %	0,96 %	0,82 %
Thesaurierende Anteilklasse „I“ (mit EUR abgesichert)	EUR	23.12.2019	0,75 %	0,96 %	0,82 %
Thesaurierende Anteilklasse „I“ (mit SEK abgesichert)	SEK	19.05.2021	0,75 %	0,96 %	0,82 %
Thesaurierende Anteilklasse „IO“	USD	15.12.2011	0,00 %	0,21 %	0,07 %
Thesaurierende Anteilklasse „IO“ (mit EUR abgesichert)	EUR	14.06.2019	0,00 %	0,21 %	0,07 %
Thesaurierende Anteilklasse „IO“ (mit GBP abgesichert)	GBP	14.06.2019	0,00 %	0,21 %	0,06 %
Thesaurierende Anteilklasse „IP“	USD	06.04.2021	0,05 %	0,26 %	0,11 %
Thesaurierende Anteilklasse „IP“ (mit EUR abgesichert)	EUR	20.03.2020	0,05 %	0,26 %	0,11 %
Thesaurierende Anteilklasse „P“	USD	31.10.2011	0,75 %	1,05 %	0,86 %
Thesaurierende Anteilklasse „P“ (mit CHF abgesichert)	CHF	15.11.2011	0,75 %	1,05 %	0,86 %
Thesaurierende Anteilklasse „P“ (mit EUR abgesichert)	EUR	31.10.2011	0,75 %	1,05 %	0,86 %

Goldman Sachs Funds II

Bericht der Verwaltungsgesellschaft I – Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze Zum 31. Mai 2025

	Währung	Auflegungs- datum	Beratungs- gebühren- satz	Auf- wands- grenze ^(a)	Gesamt- kosten- satz ^(b)
Tactical Tilt Overlay Portfolio (Fortsetzung)					
Thesaurierende Anteilklasse „P“ (mit GBP abgesichert)	GBP	31.10.2011	0,75 %	1,05 %	0,87 %
Anteilklasse „P“	USD	31.10.2011	0,75 %	1,05 %	0,86 %
Anteilklasse „P“ (mit AUD abgesichert)	AUD	09.01.2024	0,75 %	1,05 %	0,86 %
Anteilklasse „P“ (mit EUR abgesichert)	EUR	31.10.2011	0,75 %	1,05 %	0,87 %
Anteilklasse „P“ (mit GBP abgesichert)	GBP	31.10.2011	0,75 %	1,05 %	0,86 %
Thesaurierende Anteilklasse „R“	USD	17.12.2012	0,25 %	0,55 %	0,39 %
Thesaurierende Anteilklasse „R“ (mit CHF abgesichert)	CHF	15.01.2013	0,25 %	0,55 %	0,39 %
Thesaurierende Anteilklasse „R“ (mit EUR abgesichert)	EUR	15.01.2013	0,25 %	0,55 %	0,39 %
Thesaurierende Anteilklasse „R“ (mit GBP abgesichert)	GBP	15.01.2013	0,25 %	0,55 %	0,39 %
Anteilklasse „R“	USD	17.12.2012	0,25 %	0,55 %	0,38 %
Anteilklasse „R“ (mit EUR abgesichert)	EUR	15.01.2013	0,25 %	0,55 %	0,39 %
Anteilklasse „R“ (mit GBP abgesichert)	GBP	15.01.2013	0,25 %	0,55 %	0,39 %
Strategic Volatility Premium Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse „I“	USD	29.03.2021	0,40 %	0,61 %	0,52 %
Thesaurierende Anteilklasse „I“ (mit AUD abgesichert)	AUD	29.07.2024	0,40 %	0,61 %	0,52 %
Thesaurierende Anteilklasse „I“ (mit EUR abgesichert)	EUR	29.03.2021	0,40 %	0,61 %	0,52 %
Anteilklasse „I“	USD	29.03.2021	0,40 %	0,61 %	0,52 %
Thesaurierende Anteilklasse „P“	USD	29.03.2021	0,40 %	0,65 %	0,57 %
Thesaurierende Anteilklasse „P“ (mit CHF abgesichert)	CHF	29.03.2021	0,40 %	0,65 %	0,57 %
Thesaurierende Anteilklasse „P“ (mit EUR abgesichert)	EUR	29.03.2021	0,40 %	0,65 %	0,57 %
Thesaurierende Anteilklasse „P“ (mit GBP abgesichert)	GBP	29.03.2021	0,40 %	0,65 %	0,57 %
Anteilklasse „P“	USD	29.03.2021	0,40 %	0,65 %	0,56 %
Anteilklasse „P“ (mit AUD abgesichert)	AUD	09.01.2024	0,40 %	0,65 %	0,57 %
Anteilklasse „P“ (mit CHF abgesichert)	CHF	29.03.2021	0,40 %	0,65 %	0,57 %
Anteilklasse „P“ (mit EUR abgesichert)	EUR	29.03.2021	0,40 %	0,65 %	0,57 %
Anteilklasse „P“ (mit GBP abgesichert)	GBP	29.03.2021	0,40 %	0,65 %	0,55 %
Thesaurierende Anteilklasse „R“	USD	29.03.2021	0,20 %	0,45 %	0,39 %
Thesaurierende Anteilklasse „R“ (mit EUR abgesichert)	EUR	29.03.2021	0,20 %	0,45 %	0,39 %
Thesaurierende Anteilklasse „R“ (mit GBP abgesichert)	GBP	29.03.2021	0,20 %	0,45 %	0,39 %
Anteilklasse „R“	USD	29.03.2021	0,20 %	0,45 %	0,39 %
Anteilklasse „R“ (mit CHF abgesichert)	CHF	29.03.2021	0,20 %	0,45 %	0,39 %
Anteilklasse „R“ (mit EUR abgesichert)	EUR	29.03.2021	0,20 %	0,45 %	0,39 %
Anteilklasse „R“ (mit GBP abgesichert)	GBP	29.03.2021	0,20 %	0,45 %	0,39 %
Income Multi-Sector Bond Portfolio I					
Anteilklasse „I“ (aussch.) (stabil monatl.)	EUR	31.01.2018	0,37 %	0,57 %	0,33 %

^(a) Siehe Anmerkung 6.

^(b) Dieser Gesamtkostensatz („TER“) gibt die Summe aller Kosten, Provisionen und Leistungsgebühren an (ausgenommen Handelsprovisionen und Marktkosten), die dem Vermögen der Portfolios laufend belastet werden (Betriebsaufwendungen). Diese Summe wird rückwirkend als Prozentsatz des Fondsvermögens auf Basis folgender Formel errechnet:
Gesamtbetriebsaufwendungen in WE/Durchschnittliches Portfoliovermögen in WE * 100 = Gesamtkostensatz %.
Der Gesamtkostensatz wurde für den Zeitraum vom 1. Dezember 2024 bis zum 31. Mai 2025 berechnet. Die Gesamtkostensätze werden für Portfolios mit einer Betriebszeit von unter einem Jahr auf Jahresbasis umgelegt.

* WE = Währungseinheit der Basiswährung des Portfolios.

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

Die oben angegebenen Gesamtkostensätze stellen den Durchschnittswert innerhalb des Berichtszeitraums zum 31. Mai 2025 dar. Die oben angegebenen Aufwandsgrenzen sind die zum Ende des Berichtszeitraums am 31. Mai 2025 geltenden Aufwandsgrenzen.

Goldman Sachs Funds II
Bericht der Verwaltungsgesellschaft II – Auflegung, Schließung und
Zusammenlegung von Portfolios
Zum 31. Mai 2025

Während des Berichtszeitraums gab es keine Auflegungen, Schließungen, Zusammenlegungen oder Namensänderungen von Portfolios.

Goldman Sachs Funds II

Bericht der Verwaltungsgesellschaft III – Angaben gemäß SFT-Verordnung („SFTR“) Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025

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. Allgemeine Angaben

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

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

II. Angaben zur Konzentration

Die nachstehende Tabelle zeigt die zehn wichtigsten, nach Portfolio aufgeschlüsselten Emittenten der gesamten erhaltenen und zum 31. Mai 2025 ausstehenden unbaren Sicherheiten. Angaben zu Barsicherheiten finden sich in Anmerkung 13.

Portfolio	Währung des Portfolios	Emittent der unbaren Sicherheiten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten	% des Eigenkapitals
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	Regierung von Schweden	5.691.892	0,77 %
		Bundesrepublik Deutschland	2.482.867	0,34 %
		Regierung der Niederlande	2.157.795	0,29 %
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	Bundesrepublik Deutschland	2.108.314	0,27 %
		Regierung der Niederlande	165.902	0,02 %
		Regierung der Schweiz	33.756	0,00 %

Die nachstehende Tabelle zeigt die zehn wichtigsten, nach Portfolio aufgeschlüsselten Kontrahenten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFT“) und TRS bezogen auf die zum 31. Mai 2025 ausstehenden Geschäfte:

Wertpapierleihe				
Portfolio	Währung des Portfolios	Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	% des Eigenkapitals
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	Barclays Bank PLC	7.414.068	1,01 %
		Morgan Stanley & Co. International Ltd.	1.957.092	0,27 %
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	UBS AG	1.939.120	0,25 %
		Merrill Lynch International	149.058	0,02 %

Total Return Swaps				
Portfolio	Währung des Portfolios	Kontrahent	Unrealisierter Nettogewinn/(-verlust) USD	% des Eigenkapitals
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	JP Morgan Chase Bank NA	(1.361.927)	(0,06 %)

Goldman Sachs Funds II

Bericht der Verwaltungsgesellschaft III – Angaben gemäß SFT-Verordnung („SFTR“) Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025

III. Angaben zu den Geschäften

Die nachstehende Tabelle zeigt das Sitzland der einzelnen Kontrahenten für jede Art von SFT und TRS zum 31. Mai 2025, aufgeschlüsselt nach Portfolio:

Portfolio	Währung des Portfolios	Gründungsland der Gegenpartei	Wertpapierleihe	Total Return Swaps	Insgesamt
			Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Unrealisierter Nettogewinn/(-verlust)	
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	Vereinigtes Königreich	9.371.160	—	9.371.160
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	Vereinigtes Königreich	149.058	—	149.058
		Schweiz	1.939.120	—	1.939.120
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	Vereinigtes Königreich	—	(1.361.927)	(1.361.927)

Die nachstehende Tabelle zeigt die Währung der erhaltenen und verpfändeten Sicherheiten für jede Art von SFT und TRS zum 31. Mai 2025 nach Portfolio:

Portfolio	Währung des Portfolios	Währung der Sicherheiten	Unbare Sicherheiten	Barsicherheiten	Insgesamt
			Wertpapierleihe	OTC-Derivate ¹	
			Marktwert der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der erhaltenen/ (verpfändeten) Sicherheiten	
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	SEK	5.691.891	—	5.691.891
		EUR	4.640.663	—	4.640.663
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	EUR	2.274.216	—	2.274.216
		CHF	33.756	—	33.756
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	USD	—	4.514.317	4.514.317

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

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

Goldman Sachs Funds II

Bericht der Verwaltungsgesellschaft III – Angaben gemäß SFT-Verordnung („SFTR“)

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025

III. Angaben zu den Geschäften (Fortsetzung)

Die nachstehende Tabelle zeigt die Laufzeiten der erhaltenen und verpfändeten Sicherheiten für jede Art von SFT und TRS zum 31. Mai 2025 nach Portfolio:

Portfolio	Währung des Portfolios	Laufzeit	Unbare Sicherheiten	Barsicherheiten	Insgesamt
			Wertpapierleihe	OTC-Derivate ¹	
			Marktwert der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der erhaltenen/ (verpfändeten) Sicherheiten	
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—
		Über ein Jahr	10.332.554	—	10.332.554
		Unbefristet	—	—	—
		Insgesamt	10.332.554	—	10.332.554
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	2.307.972	—	2.307.972
		Unbefristet	—	—	—
		Insgesamt	2.307.972	—	2.307.972
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	—	4.514.317	4.514.317
		Insgesamt	—	4.514.317	4.514.317

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

Die nachstehende Tabelle zeigt die Laufzeiten für jede Art von SFT und TRS zum 31. Mai 2025, aufgeschlüsselt nach Portfolio:

Portfolio	Währung des Portfolios	Laufzeit	Wertpapierleihe	Total Return Swaps	Insgesamt
			Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Unrealisierter Nettogewinn/ (-verlust)	
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—
		Über ein Jahr	—	—	—
		Offenes Geschäft	9.371.160	—	9.371.160
		Insgesamt	9.371.160	—	9.371.160

Goldman Sachs Funds II
Bericht der Verwaltungsgesellschaft III – Angaben gemäß SFT-Verordnung („SFTR“)
Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2025

III. Angaben zu den Geschäften (Fortsetzung)

Portfolio	Währung des Portfolios	Laufzeit	Wertpapierleihe	Total Return Swaps	Insgesamt
			Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Unrealisierter Nettogewinn/(-verlust)	
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	2.088.178	—	2.088.178
		Insgesamt	2.088.178	—	2.088.178
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	(1.361.927)	(1.361.927)
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—
		Über ein Jahr	—	—	—
		Offenes Geschäft	—	—	—
		Insgesamt	—	(1.361.927)	(1.361.927)

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

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

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

IV. Verwahrung von Sicherheiten

Die nachstehende Tabelle zeigt den Betrag der erhaltenen Sicherheiten zum 31. Mai 2025, aufgeschlüsselt nach Portfolio:

Portfolio	Währung des Portfolios	Depotbank	Saldo der erhaltenen Sicherheiten
Multi-Manager Europe Equity Portfolio	EUR	Bank of New York Mellon Corp.	10.332.554
Multi-Manager Global Equity Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	2.307.972
Tactical Tilt Overlay Portfolio	USD	State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg	290.000

Die nachstehende Tabelle zeigt den Anteil der gestellten Sicherheiten, der zum 31. Mai 2025 auf gesonderten Konten oder Sammelkonten gehalten wird, aufgeschlüsselt nach Portfolio:

Portfolio	Kontrahent	% der Sicherheiten auf:		
		Gesonderten Konten	Sammelkonten	Insgesamt
Tactical Tilt Overlay Portfolio	BNP Paribas SA	100 %	—	100 %
	JP Morgan Chase Bank NA	100 %	—	100 %
	Merrill Lynch International	100 %	—	100 %
	Morgan Stanley	100 %	—	100 %

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 Basisinformationsblatt („KID“) sowie die Angebotsdokumentation, unter anderem den Verkaufsprospekt des Fonds, der neben anderen Informationen eine umfassende Beschreibung der möglichen Risiken enthält, sorgfältig zu lesen. Die entsprechende Satzung, der Verkaufsprospekt, die Nachträge, das Basisinformationsblatt und der neueste Jahres-/Halbjahresbericht sind kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle des Fonds und/oder bei Ihrem Finanzberater erhältlich.

Vertrieb von Anteilen

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

Anlageberatung und möglicher Verlust

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

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

Index-Vergleichsgrößen

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

Vertraulichkeit

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

Wichtige Hinweise für Anleger aus der Schweiz

Der Prospekt mit seinen Nachträgen, das Basisinformationsblatt, die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Liste aller im Berichtszeitraum getätigten Transaktionen sind kostenlos beim Schweizer Vertreter erhältlich.

Schweizer Vertreter: FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD.,
Feldeggstrasse 12, 8008 Zürich, Schweiz.

Zahlstelle: Goldman Sachs Bank AG, Claridenstrasse 25, 8002 Zürich, Schweiz.

© 2025 Goldman Sachs. Alle Rechte vorbehalten.

